

Rapport annuel 2023



ÉPARGNE-RETRAITE COLLECTIVE

FONDS COMMUNS

Renseignements financiers au **31 décembre 2023**

TABLE DES MATIÈRES

TITRES À REVENU FIXE

Marché monétaire DGIA	4
Desjardins revenu court terme (DGIA)	9
Hypothèques commerciales Addenda	14
Revenu fixe bonifié AlphaFixe	19
Crédit privé multigestionnaire	24
DSF BlackRock® indiciel obligations Univers	32
Indiciel obligations canadiennes DGIA	37
Obligations DGIA	71
Obligations Fiera	76
Obligations AlphaFixe	81
Obligations PH&N	92
Obligations CC&L	97
Obligations de sociétés Canso	102
Obligations de base plus PH&N	107
Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein)	112
DSF BlackRock® indiciel obligations long terme	117
Obligations à long terme Fiera	122
Obligations à long terme CC&L	127
Obligations à long terme bonifié DGIA	132
DSF BlackRock® indiciel obligations extra long terme	137
Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	142
Desjardins obligations mondiales tactique (PIMCO)	147

FONDS ÉQUILIBRÉS

Équilibré Beutel Goodman	152
Équilibré canadien Fidelity	157
Équilibré Jarislowsky Fraser	162
Équilibré PH&N	167
Équilibré de croissance MFS	172

ACTIONS CANADIENNES

Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity	177
Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	182
Actions canadiennes Beutel Goodman	187
Actions canadiennes Fiera	192
Actions canadiennes de base Fidelity	197
Actions canadiennes Jarislowsky Fraser	202
DSF BlackRock® indiciel actions canadiennes	207
Actions canadiennes CC&L	212
Actions canadiennes DGIA	217
Actions canadiennes croissance CC&L	222
Desjardins actions canadiennes petite capitalisation (Fiera)	227

ACTIONS ÉTRANGÈRES

Actions américaines à faible volatilité Fidelity	232
Actions américaines Beutel Goodman	237
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU (enregistré seulement)	242
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU	247
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU couvert (enregistré seulement)	252
Actions américaines Mawer	257
Actions mondiales à volatilité contrôlée Acadian	262
Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité Amundi	267
Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité couvert Amundi	272
Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian)	277
Actions mondiales Mondrian	282
Actions mondiales Fiera	287
Desjardins actions mondiales (Lazard)	292

TABLE DES MATIÈRES

Actions mondiales MFS	297
DSF BlackRock® indiciel MSCI monde tous pays	302
Actions mondiales Mawer	307
Actions mondiales Baillie Gifford	312
Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford)	317
Actions internationales à faible volatilité Fidelity	322
Actions internationales Lazard	327
Actions internationales MFS	332
DSF BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	337
Actions internationales Mawer	342
Actions internationales Baillie Gifford	347
Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)	354
Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha	359
FONDS SPÉCIALISÉS	
Principes d'investissement islamiques	364
DSF BlackRock® indiciel infrastructures mondiales	369
DSF BlackRock® indiciel immobilier mondial	374
DSF BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents	379
Marchés émergents multigestionnaire	384
Marchés émergents Baillie Gifford	389
Immobilier direct canadien Fiera	394
Immobilier direct canadien Fiera (fiducies de retraite)	399
Immobilier direct mondial Invesco	404
Fonds d'actifs tangibles multigestionnaire	410
Actifs réels mondiaux Franklin Templeton	416
INVESTISSEMENT RESPONSABLE	
SociéTerre revenu fixe	421
SociéTerre prudent	426
SociéTerre modéré	431
SociéTerre équilibré	436
SociéTerre croissance	441
SociéTerre audacieux	446
SociéTerre actions	451
Desjardins SociéTerre obligations environnementales (Mirova)	456
Desjardins SociéTerre actions positives (Baillie Gifford)	461
Desjardins SociéTerre actions de technologies propres (Impax)	466
PORTEFEUILLES DE FONDS	
Progression 30/70	471
Progression 45/55	476
Progression 60/40	481
Progression 75/25	486
Progression 90/10	491
Diapason Croissance 35/65	496
Diapason Croissance 45/55	501
Diapason Croissance 55/45	506
Diapason Croissance 70/30	511
Diapason Croissance 80/20	516
Desjardins 30/70	521
Desjardins 50/50	526
Desjardins 70/30	531
Desjardins 90/10	536
DSF BlackRock® indiciel LifePath® retraite I	541
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2025	546
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2030	551
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2035	556
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2040	561

TABLE DES MATIÈRES

DSF BlackRock [®] indiciel LifePath [®] 2045	566
DSF BlackRock [®] indiciel LifePath [®] 2050	571
DSF BlackRock [®] indiciel LifePath [®] 2055	576
DSF BlackRock [®] indiciel LifePath [®] 2060	581
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel Revenu	586
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2020	591
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2025	596
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2030	601
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2035	606
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2040	611
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2045	616
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2050	621
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2055	626
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2060	631
Fidelity Passage ^{MD} Revenu	636
Fidelity Passage ^{MD} 2020	641
Fidelity Passage ^{MD} 2025	646
Fidelity Passage ^{MD} 2030	651
Fidelity Passage ^{MD} 2035	656
Fidelity Passage ^{MD} 2040	661
Fidelity Passage ^{MD} 2045	666
Fidelity Passage ^{MD} 2050	671
Fidelity Passage ^{MD} 2055	676
Fidelity Passage ^{MD} 2060	681
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	686
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	710
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	713

MARCHÉ MONÉTAIRE DGIA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 196 569	1 091 141
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	302 540 841	272 724 634
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	246	253
	<u>303 737 656</u>	<u>273 816 028</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	131 186	46 311
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>303 606 470</u>	<u>273 769 717</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>74,36</u>	70,80
<i>Série B</i>	<u>10,59</u>	10,11
<i>Série E</i>	<u>11,61</u>	11,05
<i>Série O</i>	<u>12,52</u>	11,90
<i>Série R</i>	<u>11,20</u>	10,66
<i>Série T</i>	<u>10,98</u>	10,44

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3 596	284
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 457 215	5 281 658
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	226 413	(721 389)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 244 009	109 591
	<u>14 931 233</u>	<u>4 670 144</u>
Charges		
Frais de gestion	273 873	258 717
Frais d'exploitation	110 195	27 570
	<u>384 068</u>	<u>286 287</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 547 165</u>	<u>4 383 857</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 994 096	1 800 967
- par part	3,55	1,03
Nombre moyen de parts	<u>1 687 501</u>	<u>1 746 514</u>
Série B		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	418 228	101 323
- par part	0,48	0,13
Nombre moyen de parts	<u>876 567</u>	<u>753 955</u>
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 147 600	369 818
- par part	0,56	0,18
Nombre moyen de parts	<u>2 058 195</u>	<u>2 111 404</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 743 423	1 145 614
- par part	0,62	0,20
Nombre moyen de parts	<u>6 042 030</u>	<u>5 639 439</u>
Série R		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41 372	11 970
- par part	0,54	0,18
Nombre moyen de parts	<u>76 486</u>	<u>65 963</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 202 446	954 165
- par part	0,53	0,19
Nombre moyen de parts	<u>6 029 995</u>	<u>5 147 472</u>

MARCHÉ MONÉTAIRE DGIA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	273 769 717	265 531 758
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 547 165	4 383 857
Primes		
<i>Série 1</i>	166 853 639	134 585 294
<i>Série B</i>	8 002 472	10 552 301
<i>Série E</i>	10 558 899	13 563 267
<i>Série O</i>	73 625 184	88 035 594
<i>Série R</i>	346 852	552 235
<i>Série T</i>	90 918 984	77 239 779
	350 306 030	324 528 470
Retraits		
<i>Série 1</i>	(162 727 854)	(153 593 571)
<i>Série B</i>	(7 146 369)	(9 467 300)
<i>Série E</i>	(9 953 098)	(12 909 916)
<i>Série O</i>	(60 858 703)	(84 388 852)
<i>Série R</i>	(212 447)	(382 133)
<i>Série T</i>	(94 117 971)	(59 932 596)
	(335 016 442)	(320 674 368)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	303 606 470	273 769 717

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 547 165	4 383 857
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(226 413)	721 389
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 244 009)	(109 591)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 457 215)	(5 281 658)
Produit de la vente/échéance de placements	142 314 212	111 204 305
Achat de placements	(157 202 782)	(115 246 785)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	7	(2)
Charges à payer	84 875	1 263
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(15 184 160)	(4 327 222)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	350 306 030	324 528 470
Montant global des retraits	(335 016 442)	(320 674 368)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	15 289 588	3 854 102
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	105 428	(473 120)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 091 141	1 564 261
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 196 569	1 091 141
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 596	295

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE B			SÉRIE E		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 516	5,16%	1 an	10 517	5,17%	1 an	10 516	5,16%
3 ans	10 726	2,36%	3 ans	10 726	2,37%	3 ans	10 726	2,36%
5 ans	11 117	2,14%	5 ans	11 118	2,14%	5 ans	11 118	2,14%
10 ans	11 911	1,76%	Depuis la création	10 191	0,61%	Depuis la création	14 179	3,99%

SÉRIE O			SÉRIE R			SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 516	5,16%	1 an	10 520	5,20%	1 an	10 517	5,17%
3 ans	10 726	2,36%	3 ans	10 732	2,38%	3 ans	10 726	2,36%
5 ans	11 117	2,14%	5 ans	11 128	2,16%	5 ans	11 116	2,14%
10 ans	11 911	1,76%	Depuis la création	10 199	0,34%	Depuis la création	10 987	2,11%

MARCHÉ MONÉTAIRE DGIA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,6
Fonds DGIA Marché monétaire	31 562 113	301 448 239	302 540 841
Total des placements		301 448 239	302 540 841
Autres éléments d'actif net			1 065 629 0,4
Actif net			303 606 470 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque HSBC Canada, billets, 2024-01-15	7,8
Altalink, 3,399 %, 2024-06-06	7,7
Bons du Trésor du Canada, 2024-04-11	7,2
OMERS Realty, 2,858 %, 2024-02-23	6,7
Toyota Crédit Canada, billets, 2024-09-03	5,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2024-01-29	4,9
Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 2024-03-08	4,6
Banque de Montréal, 2,85 %, 2024-03-06	4,5
Banque Royale du Canada, billets, 2024-02-05	3,8
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2024-10-21	3,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, sur des périodes mobiles d'un an.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à assurer la conservation du capital et procurer un revenu régulier au moyen d'investissements dans un portefeuille de titres à court terme de gouvernements et de sociétés.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	302 541	—	302 541	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	272 725	—	272 725
TOTAL	—	302 541	—	302 541	TOTAL	—	272 725	—	272 725

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

MARCHÉ MONÉTAIRE DGIA

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	812	505

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS REVENU COURT TERME (DGIA)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	43 560 609	14 362 437
Primes à recevoir	84 623	89 232
Somme à recevoir pour la vente de titres	61 588	22 451
	<u>43 706 820</u>	<u>14 474 120</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	58 787	19 776
Charges à payer	16 183	10 012
Retraits à payer	18 859	81 779
Somme à payer pour l'achat de titres	9 584	4 366
	<u>103 413</u>	<u>115 933</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>43 603 407</u>	<u>14 358 187</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>13,13</u>	<u>12,43</u>
Série O	<u>11,47</u>	<u>10,83</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	127	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 290 432	307 739
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(20 171)	(292 179)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 481 238	(493 936)
	<u>2 751 626</u>	<u>(478 376)</u>
Charges		
Frais de gestion	29 944	28 391
Frais d'exploitation	13 665	7 616
	<u>43 609</u>	<u>36 007</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 708 017</u>	<u>(514 383)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	755 221	(472 490)
- par part	0,72	(0,47)
Nombre moyen de parts	<u>1 053 387</u>	<u>998 357</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 952 796	(41 893)
- par part	0,93	(0,38)
Nombre moyen de parts	<u>2 090 842</u>	<u>109 628</u>

DESJARDINS REVENU COURT TERME (DGIA)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 358 187	14 546 245
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 708 017	(514 383)
Primes		
<i>Série 1</i>	3 885 113	6 460 803
<i>Série O</i>	61 735 357	1 623 373
	65 620 470	8 084 176
Retraits		
<i>Série 1</i>	(3 497 257)	(6 062 508)
<i>Série O</i>	(39 586 010)	(1 695 343)
	(39 083 267)	(7 757 851)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	43 603 407	14 358 187

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 708 017	(514 383)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	20 171	292 179
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 481 238)	493 936
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 290 432)	(307 739)
Produit de la vente/échéance de placements	35 332 063	5 790 414
Achat de placements	(61 778 736)	(6 079 206)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(39 137)	(12 350)
Charges à payer	6 171	(6 049)
Somme à payer pour l'achat de titres	5 218	(5 406)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(26 517 903)	(348 604)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	65 625 079	8 024 011
Montant global des retraits	(39 146 187)	(7 687 726)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	26 478 892	336 285
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(39 011)	(12 319)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(19 776)	(7 457)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(58 787)	(19 776)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	127	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 591	5,91%	1 an	10 591	5,91%
3 ans	10 153	0,51%	3 ans	10 153	0,51%
5 ans	11 113	2,13%	5 ans	11 113	2,13%
10 ans	12 224	2,03%	Depuis la création	10 778	1,01%

DESJARDINS REVENU COURT TERME (DGIA)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	4 606 176	42 751 790	43 560 609
Total des placements		42 751 790	43 560 609
Autres éléments d'actif net			42 798 0,1
Actif net			43 603 407 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2025-08-01	12,6
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2025-04-01	7,9
PSP Capital, 3,00 %, 2025-11-05	4,9
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 2028-06-14	3,8
LNH Banque Laurentienne du Canada, 0,55 %, 2025-12-01	2,7
BCI QuadReal Realty, 1,073 %, 2026-02-04	2,3
Banque Toronto-Dominion, 2,26 %, 2027-01-07	2,2
Banque Scotia, 5,50 %, 2026-05-08	2,2
Banque de Montréal, 4,709 %, 2027-12-07	2,2
Banque de Montréal, 3,65 %, 2027-04-01	2,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 0,25 % à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un revenu régulier et compétitif tout en préservant le capital en investissant dans un portefeuille diversifié d'obligations gouvernementales et de sociétés à court terme. Le Fonds investit également dans des instruments du marché monétaire de grande qualité et dans des titres de créances hypothécaires de premier rang.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	43 561	—	—	43 561	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	14 362	—	—	14 362
TOTAL	43 561	—	—	43 561	TOTAL	14 362	—	—	14 362

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DESJARDINS REVENU COURT TERME (DGIA)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire gouvernement à court terme FTSE Canada (50 %)	1,00	220	72
Obligataire société à court terme FTSE Canada (50 %)	1,00	220	72

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

HYPOTHÈQUES COMMERCIALES ADDENDA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 221	13 848
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 544 162	45 807 496
Primes à recevoir	—	7 502
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 031 759	—
	<u>45 586 142</u>	<u>45 828 846</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	24 250	35 151
Retraits à payer	700	—
Somme à payer pour l'achat de titres	1 036 361	—
	<u>1 061 311</u>	<u>35 151</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>44 524 831</u>	<u>45 793 695</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,27</u>	<u>11,54</u>
Série 0	<u>12,87</u>	<u>12,02</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	308	(23 755)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 211 910	1 710 282
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(173 726)	(151 710)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 072 035	(2 068 503)
	<u>3 110 527</u>	<u>(533 686)</u>
Charges		
Frais de gestion	103 051	106 460
Frais d'exploitation	17 260	27 055
	<u>120 311</u>	<u>133 515</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 990 216</u>	<u>(667 201)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	830 353	(292 147)
- par part	0,70	(0,23)
Nombre moyen de parts	<u>1 178 662</u>	<u>1 243 361</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 159 863	(375 054)
- par part	0,86	(0,14)
Nombre moyen de parts	<u>2 515 095</u>	<u>2 740 181</u>

HYPOTHÈQUES COMMERCIALES ADDENDA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	45 793 695	49 448 068
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 990 216	(667 201)
Primes		
Série 1	1 092 874	546 045
Série O	3 116 435	3 612 939
	4 209 309	4 158 984
Retraits		
Série 1	(4 026 228)	(2 055 901)
Série O	(4 442 161)	(5 090 255)
	(8 468 389)	(7 146 156)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	44 524 831	45 793 695

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 990 216	(667 201)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	173 726	151 710
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 072 035)	2 068 503
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 211 910)	(1 710 282)
Produit de la vente/échéance de placements	14 260 460	8 476 773
Achat de placements	(9 886 907)	(5 346 641)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 031 759)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	23 903
Charges à payer	(10 901)	(468)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 036 361	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 247 251	2 996 297
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	4 216 811	4 151 482
Montant global des retraits	(8 467 689)	(7 147 267)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 250 878)	(2 995 785)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(3 627)	512
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	13 848	13 336
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 221	13 848
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	308	149

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 711	7,11%	1 an	10 710	7,10%
3 ans	10 821	2,66%	3 ans	10 820	2,66%
5 ans	11 909	3,56%	5 ans	11 898	3,54%
Depuis la création	13 011	3,38%	Depuis la création	12 862	3,23%

HYPOTHÈQUES COMMERCIALES ADDENDA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales CD, série A	226 786	2 219 123	2 226 226
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	3 915 753	42 955 403	42 317 936
Total des placements		45 174 526	44 544 162
Autres éléments d'actif net			(19 331) —
Actif net			44 524 831 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
6892, Boulevard Gouin Est	1,0
1875-1913 Lansdowne Street West	0,9
5660, Avenue Decelles	0,9
5-35 Worthington Avenue	0,9
7 Rimini Mews	0,9
13531 Deer Run Boulevard SE	0,8
1745, Avenue Cedar	0,8
700 Jamieson Parkway	0,8
3711, Rue Saint-Antoine Ouest	0,8
75-77 Tycoos Drive	0,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 1,00 % à celui de l'indice Obligataire global à court terme FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à maximiser le revenu en investissant dans un portefeuille diversifié d'hypothèques de premier rang garanties par des biens immobiliers au Canada. Le gestionnaire du Fonds utilise un processus basé sur la recherche macroéconomique locale et régionale et sur l'analyse ascendante qualitative et quantitative. L'analyse fondamentale des investissements est renforcée par l'intégration de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance qui pourraient avoir une incidence sur la performance des prêts. Le gestionnaire accorde une importance capitale à l'atténuation des risques en diversifiant le portefeuille par type de propriété, emplacement et emprunteur, et en réalisant une évaluation indépendante annuelle de l'ensemble des placements hypothécaires d'envergure.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	44 544	44 544	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	45 807	45 807
TOTAL	—	—	44 544	44 544	TOTAL	—	—	45 807	45 807

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	42 318	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, CD, série A	2 226	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	43 443	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, CD, série A	2 364	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de \$)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 DÉCEMBRE 2023	Total	31 DÉCEMBRE 2022	Total
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	45 807	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	49 448
Produit de la vente de placements	(14 260)	Produit de la vente de placements	(8 477)
Achat de placements	12 099	Achat de placements	7 057
Gain net et (perte nette) réalisé(e)	(174)	Gain net et (perte nette) réalisé(e)	(152)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	1 072	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(2 069)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	44 544	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	45 807
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	1 072	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(2 069)

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire global à court terme FTSE Canada	1,00	291	300

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

REVENU FIXE BONIFIÉ ALPHAFIXE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	98 861	259 479
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	103 151 309	78 849 962
Primes à recevoir	157 471	104 967
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	485
	<u>103 407 641</u>	<u>79 214 893</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	44 762	39 468
Retraits à payer	298 578	120 288
Somme à payer pour l'achat de titres	62 022	157 958
	<u>405 362</u>	<u>317 714</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>103 002 279</u>	<u>78 897 179</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>11,95</u>	<u>11,05</u>
Série 0	<u>12,47</u>	<u>11,47</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	6 958	1 248
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 809 805	2 630 822
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(715 277)	(1 111 315)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 649 195	(6 564 959)
	<u>7 750 681</u>	<u>(5 044 204)</u>
Charges		
Frais de gestion	128 559	104 871
Frais d'exploitation	35 453	27 924
	<u>164 012</u>	<u>132 795</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 586 669</u>	<u>(5 176 999)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 917 725	(1 246 242)
- par part	0,86	(0,68)
Nombre moyen de parts	<u>2 227 255</u>	<u>1 830 134</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 668 944	(3 930 757)
- par part	0,97	(0,89)
Nombre moyen de parts	<u>5 862 473</u>	<u>4 407 776</u>

REVENU FIXE BONIFIÉ ALPHAFIXE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	78 897 179	84 644 512
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 586 669	(5 176 999)
Primes		
Série 1	7 823 295	16 074 276
Série O	35 343 267	14 686 047
	43 166 562	30 760 323
Retraits		
Série 1	(14 844 996)	(6 498 609)
Série O	(11 803 135)	(24 832 048)
	(26 648 131)	(31 330 657)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	103 002 279	78 897 179

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 586 669	(5 176 999)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	715 277	1 111 315
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 649 195)	6 564 959
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 809 805)	(2 630 822)
Produit de la vente/échéance de placements	10 860 758	21 141 602
Achat de placements	(27 418 382)	(20 582 602)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	485	(485)
Charges à payer	5 294	5 235
Somme à payer pour l'achat de titres	(95 936)	43 524
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(16 804 835)	475 727
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	43 114 058	30 818 458
Montant global des retraits	(26 469 841)	(31 249 601)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	16 644 217	(431 143)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(160 618)	44 584
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	259 479	214 895
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	98 861	259 479
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4 303	1 060

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 865	8,65%	1 an	10 866	8,66%
3 ans	10 167	0,55%	3 ans	10 169	0,56%
5 ans	11 662	3,12%	5 ans	11 665	3,13%
Depuis la création	12 465	2,71%	Depuis la création	12 467	2,71%

REVENU FIXE BONIFIÉ ALPHAFIXE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds ESG AlphaFixe Rendement Plus	11 032 225	106 209 729	103 151 309
Total des placements		106 209 729	103 151 309
Autres éléments d'actif net			(149 030) (0,1)
Actif net			103 002 279 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	33,3
Province de l'Ontario, 2,65 %, 2050-12-02	3,3
Province de Québec, 3,10 %, 2051-12-01	2,6
Hydro-Québec, 2,00 %, 2028-09-01	2,1
Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 2,00 %, 2041-12-01	2,0
Financière CDP, 3,95 %, 2029-09-01	1,8
Province de l'Ontario, obligations vertes, 4,05 %, 2032-02-02	1,5
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,55 %, 2029-11-01	1,5
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 2024-06-15	1,4
Réseau de transport de la Capitale, 1,00 %, 2025-11-18	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 1,50 % à celui de l'indice Obligataire universel FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à assurer la préservation du capital et à procurer un revenu régulier en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres obligataires de sociétés, de gouvernements et de prêts bancaires. La stratégie du Fonds est de créer une valeur ajoutée constante en préconisant une approche fondamentale basée sur la valeur intrinsèque des actifs, tout en respectant un budget de risque contraignant.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	103 151	—	103 151	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	78 850	—	78 850
TOTAL	—	103 151	—	103 151	TOTAL	—	78 850	—	78 850

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

REVENU FIXE BONIFIÉ ALPHAFIXE

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	869	573

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

CRÉDIT PRIVÉ MULTIGESTIONNAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 552 445	3 018 882
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	148 831 238	144 919 900
Plus-value non réalisée sur dérivés	1 882 052	223 994
Primes à recevoir	370 107	352 111
	<u>153 635 842</u>	<u>148 514 887</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	78 969	65 388
Moins-value non réalisée sur dérivés	—	14 087
Retraits à payer	168 244	155 733
Somme à payer pour l'achat de titres	311 232	240 761
	<u>558 445</u>	<u>475 969</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>153 077 397</u>	<u>148 038 918</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,97</u>	<u>12,34</u>
Série O	<u>13,40</u>	<u>12,69</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	112 329	192 784
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 768 197	10 573 399
Écart de conversion sur encaisse	6 467	(370)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 081 053)	(489 897)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(381 326)	(4 672 964)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 347 635	(4 881 106)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	1 672 144	210 849
	<u>8 444 393</u>	<u>932 695</u>
Charges		
Frais de gestion	268 561	171 243
Frais d'exploitation	58 903	47 637
	<u>327 464</u>	<u>218 880</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 116 929</u>	<u>713 815</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 645 635	74 531
- par part	0,63	0,03
Nombre moyen de parts	<u>4 221 185</u>	<u>2 858 643</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 471 294	639 284
- par part	0,71	0,08
Nombre moyen de parts	<u>7 734 137</u>	<u>7 534 066</u>

CRÉDIT PRIVÉ MULTIGESTIONNAIRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	148 038 918	115 721 606
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 116 929	713 815
Primes		
Série 1	23 797 485	26 904 097
Série O	49 608 601	48 821 072
	73 406 086	75 725 169
Retraits		
Série 1	(26 316 942)	(9 515 737)
Série O	(50 167 594)	(34 605 935)
	(76 484 536)	(44 121 672)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	153 077 397	148 038 918

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 116 929	713 815
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(6 467)	370
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 462 379	5 162 861
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 019 779)	4 670 257
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 768 197)	(10 573 399)
Produit de la vente/échéance de placements	68 825 231	18 602 370
Achat de placements	(66 082 750)	(48 556 368)
Charges à payer	13 581	37 880
Somme à payer pour l'achat de titres	70 471	28 276
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 611 398	(29 913 938)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	73 388 090	75 592 868
Montant global des retraits	(76 472 025)	(44 065 092)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 083 935)	31 527 776
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	6 100	(420)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(466 437)	1 613 418
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 018 882	1 405 464
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 552 445	3 018 882
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	112 125	11 289
Intérêts payés	293	1 876

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 629	6,29%	1 an	10 629	6,29%
3 ans	11 660	5,25%	3 ans	11 661	5,26%
5 ans	13 456	6,12%	5 ans	13 462	6,13%
Depuis la création	13 712	5,33%	Depuis la création	13 718	5,33%

CRÉDIT PRIVÉ MULTIGESTIONNAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			97,2
Fonds ACM Commercial Mortgage I1-250	112 819	12 582 532	12 360 367
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	1 252 809	11 776 875	11 388 036
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	2 406 301	26 083 829	26 005 136
Fonds de crédit privé Fiera Comox, S.E.C, classe K*	4 010 203	5 446 081	5 195 224
Fonds de crédit privé Fiera Comox, S.E.C, classe L**	2 376 543	3 211 547	3 070 943
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	2 174 205	20 149 391	20 561 461
Pimco Private Income Fund Offshore Feeder I LP, catégorie CR***	1	58 577 161	57 352 646
Pimco Private Income Fund Offshore Feeder I LP, catégorie DR****	1	13 754 939	12 897 425
Total des placements		151 582 355	148 831 238
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			1 882 052 1,2
Autres éléments d'actif net			2 364 107 1,6
Actif net			153 077 397 100,0

* Le Fonds Crédit privé multigestionnaire détient 0,85 % du placement.

** Le Fonds Crédit privé multigestionnaire détient 0,50 % du placement.

*** Le Fonds Crédit privé multigestionnaire détient 5,38 % du placement.

**** Le Fonds Crédit privé multigestionnaire détient 1,21 % du placement.

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEWISE/CAD)	MONTANT EN DEWISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE NON- RÉALISÉE \$
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	2	janvier 2024	1,3816	19 654 308	27 153 961	1 120 924
Dollar américain	1	février 2024	1,3582	19 654 309	26 695 465	672 488
Dollar américain	1	mars 2024	1,3280	19 654 309	26 101 905	88 640
Plus-value non réalisée sur dérivés						1 882 052

CRÉDIT PRIVÉ MULTIGESTIONNAIRE

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Pimco Private Income Offshore Feeder I LP, catégorie CR	37,6
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales	17,0
Fonds Desjardins Revenu court terme	13,4
Fonds Pimco Private Income Offshore Feeder I LP, catégorie DR	8,4
Fonds ACM Commercial Mortgage	8,1
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	7,4
Fonds Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End L.P., Class K	3,4
Fonds Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End L.P., Class L	2,0
Espèces et quasi-espèces	1,5
Instruments financiers dérivés	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 4,00 % à celui de l'indice obligataire FTSE Canada Court terme, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise à maximiser le rendement courant tout en limitant la sensibilité aux taux d'intérêt. Il investit dans différents fonds de titres à revenu fixe canadiens et étrangers, ciblant principalement des stratégies privées qui peuvent englober les prêts aux entreprises, les prêts à la consommation, la dette immobilière et la dette d'infrastructures, ainsi que d'autres actifs à liquidité moindre tels que les prêts bancaires. Le Fonds peut également investir une portion limitée de son actif dans des titres à revenu fixe transigés sur les marchés publics.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	20 561	11 388	116 882	148 831	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	24 420	12 634	107 866	144 920
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	1 882	—	1 882	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	224	—	224
TOTAL	20 561	13 270	116 882	150 713	TOTAL	24 420	12 858	107 866	145 144
					PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
					INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS				
					—				
					14				
					TOTAL				
					—				
					14				

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

CRÉDIT PRIVÉ MULTIGESTIONNAIRE

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds ACM Commercial Mortgage I1-250	12 361	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	26 005	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Pimco Private Income Fund Offshore Feeder I LP, catégorie CR	57 353	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille ajustée	Taux de rendement exigé	7 %
	Pimco Private Income Fund Offshore Feeder I LP, catégorie DR	12 897	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille ajustée	Taux de rendement exigé	7 %
	Fonds de crédit privé Fiera Comox, classe K	5 195	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Fonds de crédit privé Fiera Comox, S.E.C., classe L	3 071	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds ACM Commercial Mortgage	12 650	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	25 051	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Pimco Private Income Fund Offshore Feeder I LP, catégorie CR	55 758	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille ajustée	Taux de rendement exigé	7 %
	Pimco Private Income Fund Offshore Feeder I LP, catégorie DR	12 551	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille ajustée	Taux de rendement exigé	7 %
	Fonds de crédit privé Fiera Comox, classe K	1 856	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de \$)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 DÉCEMBRE 2023	Total	31 DÉCEMBRE 2022	Total
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	107 866	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	95 810
Produit de la vente de placements	(14 000)	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	22 147	Achat de placements	18 474
Gain net et (perte nette) réalisé(e)	(260)	Gain net et (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	1 129	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(6 418)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	116 882	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	107 866
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	697	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(6 418)

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

CRÉDIT PRIVÉ MULTIGESTIONNAIRE

Risque de change (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, ainsi que le montant notionnel des contrats de change à terme. Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 DÉCEMBRE 2023	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	31 DÉCEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
USD	78 765	78 069	696	21	USD	70 263	69 649	614	18

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire à court terme FTSE Canada + 4 %	1,00	426	—
Obligataire société à court terme FTSE Canada + 3,5 %	1,00	—	1 083

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

La concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les instruments financiers dérivés. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-1 » de *Standard & Poor's*.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

CRÉDIT PRIVÉ MULTIGESTIONNAIRE

Informations sur les actifs et passifs compensés et non compensés

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour l'état de la situation financière (tableau section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Le tableau de la section 2 présentent les instruments financiers qui satisferaient aux critères de compensation, si de telles circonstances se présentaient, au 31 décembre 2022. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de la compensation de la totalité des montants sur l'état de la situation financière du Fonds.

31 DÉCEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE \$	MONTANT COMPENSÉ \$	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE \$	MONTANTS NON COMPENSÉS		INCIDENCE NETTE \$
				INSTRUMENTS FINANCIERS \$	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE \$	
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	223 995	—	223 995	14 087	—	209 908
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	14 087	—	14 087	14 087	—	—

Note sur engagement

Fonds de crédit privé Fiera Comox	Classe K		Classe L		Classe M	
	MONTANT USD	MONTANT \$	MONTANT USD	MONTANT \$	MONTANT USD	MONTANT \$
Engagement total	5 000 000	6 770 000	4 650 000	6 296 100	6 159 000	8 160 983
Capital appelé en 2023	2 643 215	3 616 626	2 376 544	3 288 194	—	—
Capital appelé cumulatif des années antérieures	1 366 988	1 850 902	—	—	—	—
Ajustements en 2023	(278 991)	(378 591)	(141 979)	(192 666)	—	—
Ajustements des années antérieures	(4 974)	(6 735)	—	—	—	—
Engagement résiduel au 31 décembre 2023	1 273 762	1 687 798	2 415 435	3 200 572	6 159 000	8 160 983

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	147 704	857 653
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	412 414 051	363 227 176
Primes à recevoir	193 905	426 805
	<u>412 755 660</u>	<u>364 511 634</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	176 091	54 143
Retraits à payer	89 375	119 141
Somme à payer pour l'achat de titres	141 699	852 662
	<u>407 165</u>	<u>1 025 946</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>412 348 495</u>	<u>363 485 688</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>21,22</u>	<u>19,93</u>
Série O	<u>14,98</u>	<u>14,04</u>
Série T	<u>10,00</u>	<u>9,38</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 011	(249)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 384 997	11 120 461
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(3 968 481)	(13 344 487)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	16 875 477	(35 718 919)
	<u>25 293 004</u>	<u>(37 943 194)</u>
Charges		
Frais de gestion	338 608	394 415
Frais d'exploitation	146 317	27 759
	<u>484 925</u>	<u>422 174</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 808 079</u>	<u>(38 365 368)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 497 365	(22 903 032)
- par part	1,27	(2,92)
Nombre moyen de parts	<u>6 696 247</u>	<u>7 854 874</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 690 576	(8 434 366)
- par part	0,92	(0,87)
Nombre moyen de parts	<u>13 741 830</u>	<u>9 640 684</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 620 138	(7 027 970)
- par part	0,62	(1,27)
Nombre moyen de parts	<u>5 847 671</u>	<u>5 543 564</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	363 485 688	335 042 900
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 808 079	(38 365 368)
Primes		
Série 1	47 136 222	42 328 632
Série O	49 554 423	150 511 843
Série T	38 070 063	31 451 756
	134 760 708	224 292 231
Retraits		
Série 1	(34 604 217)	(78 361 501)
Série O	(40 815 196)	(48 044 638)
Série T	(35 286 567)	(31 077 936)
	(110 705 980)	(157 484 075)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	412 348 495	363 485 688

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 808 079	(38 365 368)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	3 968 481	13 344 487
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(16 875 477)	35 718 919
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 384 997)	(11 120 461)
Produit de la vente/échéance de placements	28 255 409	82 550 181
Achat de placements	(52 150 291)	(148 731 068)
Charges à payer	121 948	(9 557)
Somme à payer pour l'achat de titres	(710 963)	495 820
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(24 967 811)	(66 117 047)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	134 993 608	224 262 993
Montant global des retraits	(110 735 746)	(157 650 379)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	24 257 862	66 612 614
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(709 949)	495 567
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	857 653	362 086
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	147 704	857 653
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	516	371
Intérêts payés	97	625

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O			SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 668	6,68%	1 an	10 668	6,68%	1 an	10 668	6,68%
3 ans	9 170	(2,85)%	3 ans	9 171	(2,84)%	3 ans	9 171	(2,84)%
5 ans	10 641	1,25%	5 ans	10 642	1,25%	5 ans	10 642	1,25%
10 ans	12 657	2,38%	10 ans	12 658	2,39%	Depuis la création	11 878	3,90%

DSF BLACKROCK® INDICIEL OBLIGATIONS UNIVERS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations univers, classe D	13 977 356	429 298 292	412 414 051
Total des placements		429 298 292	412 414 051
Autres éléments d'actif net			(65 556) —
Actif net			412 348 495 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-06-01	1,3
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01	1,3
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-12-01	1,2
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2030-06-01	1,1
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	1,0
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2032-06-01	1,0
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 2025-09-01	1,0
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2033-12-01	1,0
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 2032-12-01	1,0
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2028-09-01	1,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice Obligataire universel FTSE Canada sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement modéré provenant principalement du revenu en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de créances canadiens. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice Obligataire universel FTSE Canada au moyen d'investissements dans un grand nombre d'obligations canadiennes.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	412 414	—	412 414	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	363 227	—	363 227
TOTAL	—	412 414	—	412 414	TOTAL	—	363 227	—	363 227

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	4 144	3 658

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	436 054	440 934
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	139 820 520	108 397 064
Primes à recevoir	336 539	447 942
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	830 811	590 071
	<u>141 423 924</u>	<u>109 876 011</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	61 279	59 919
Retraits à payer	110 440	278 838
Somme à payer pour l'achat de titres	247 340	139 914
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	10 525	10 504
	<u>429 584</u>	<u>489 175</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>140 994 340</u>	<u>109 386 836</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,26</u>	11,51
Série E	<u>11,26</u>	10,57
Série O	<u>12,04</u>	11,28

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3 784 283	3 295 939
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 074 456)	(2 524 352)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 671 072	(15 778 809)
	<u>8 380 899</u>	<u>(15 007 222)</u>
Charges		
Frais de gestion	167 418	162 325
Frais d'exploitation	44 615	46 908
	<u>212 033</u>	<u>209 233</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 168 866</u>	<u>(15 216 455)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 986 621	(4 856 913)
- par part	0,86	(1,53)
Nombre moyen de parts	<u>3 461 094</u>	<u>3 167 953</u>
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 397 342	(8 934 732)
- par part	0,72	(1,46)
Nombre moyen de parts	<u>6 116 376</u>	<u>6 140 070</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	784 903	(1 424 810)
- par part	0,76	(1,50)
Nombre moyen de parts	<u>1 026 450</u>	<u>951 958</u>

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	109 386 836	129 257 304
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 168 866	(15 216 455)
Primes		
Série 1	25 746 602	12 779 539
Série E	16 717 088	17 820 209
Série O	2 117 493	1 196 825
	44 581 183	31 796 573
Retraits		
Série 1	(12 383 676)	(10 766 587)
Série E	(7 730 473)	(24 528 589)
Série O	(1 028 396)	(1 155 410)
	(21 142 545)	(36 450 586)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	140 994 340	109 386 836

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 168 866	(15 216 455)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 074 456	2 524 352
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 671 072)	15 778 809
Produit de la vente/échéance de placements	18 773 624	31 530 715
Achat de placements	(45 600 464)	(30 438 613)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(240 740)	(20 307)
Charges à payer	1 360	(662)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	21	10 504
Somme à payer pour l'achat de titres	107 426	(101 828)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(23 386 523)	4 066 515
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	44 692 586	31 726 248
Montant global des retraits	(21 310 943)	(36 240 523)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	23 381 643	(4 514 275)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(4 880)	(447 760)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	440 934	888 694
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	436 054	440 934
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 539 531	3 277 893

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 674	6,74%	1 an	10 674	6,74%	1 an	10 674	6,74%
3 ans	9 185	(2,79)%	3 ans	9 186	(2,79)%	3 ans	9 185	(2,79)%
5 ans	10 652	1,27%	5 ans	10 654	1,28%	5 ans	10 654	1,27%
10 ans	12 651	2,38%	Depuis la création	11 958	2,03%	Depuis la création	11 603	1,62%

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Obligations				99,1
Obligations canadiennes				98,6
Gouvernement du Canada				37,9
Broadcast Center Trust				
7,530 %, 2027-05-01	5 501	CAD	7 368	5 708
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 62, 2,550 %, 2025-03-15	361 000	CAD	378 761	353 482
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	775 000	CAD	781 112	740 043
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	1 035 000	CAD	1 038 296	996 255
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	296 000	CAD	307 207	286 569
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	800 000	CAD	786 889	753 281
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	409 000	CAD	403 848	390 148
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	375 000	CAD	371 348	348 546
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	450 000	CAD	428 673	423 871
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	755 000	CAD	766 146	725 885
série 109, 3,800 %, 2027-06-15	350 000	CAD	350 508	352 841
série 110, 3,600 %, 2027-12-15	750 000	CAD	753 958	753 354
série 80, 2,350 %, 2028-03-15	150 000	CAD	152 167	143 654
série 82, 2,650 %, 2028-03-15	235 000	CAD	239 788	227 796
série 113, 3,100 %, 2028-06-15	325 000	CAD	319 645	320 662
série 115, 3,950 %, 2028-06-15	325 000	CAD	324 958	331 964
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	470 000	CAD	466 387	454 109
4,250 %, 2028-12-15	550 000	CAD	547 434	571 100
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	400 000	CAD	414 492	373 342
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	659 000	CAD	673 974	596 387
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	365 000	CAD	341 751	311 094
série 97, 1,400 %, 2031-03-15	190 000	CAD	186 674	165 547
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	210 000	CAD	205 118	189 617
série 101, 1,600 %, 2031-12-15	250 000	CAD	248 185	217 989
série 104, 2,150 %, 2031-12-15	275 000	CAD	268 772	250 223
série 106, 2,450 %, 2031-12-15	175 000	CAD	178 711	162 854
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	875 000	CAD	869 356	880 152
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	500 000	CAD	501 062	506 170
4,150 %, 2033-06-15	300 000	CAD	297 990	315 650
4,250 %, 2034-03-15	600 000	CAD	612 702	636 982
Gouvernement du Canada				
3,750 %, 2025-02-01	925 000	CAD	925 581	918 105
1,250 %, 2025-03-01	330 000	CAD	330 969	318 710
1,500 %, 2025-04-01	700 000	CAD	664 796	676 445
3,750 %, 2025-05-01	1 325 000	CAD	1 318 415	1 317 116
2,250 %, 2025-06-01	623 000	CAD	660 137	607 498
9,000 %, 2025-06-01	34 000	CAD	60 523	36 263
3,500 %, 2025-08-01	1 175 000	CAD	1 155 411	1 164 966
0,500 %, 2025-09-01	1 373 000	CAD	1 362 781	1 298 225
3,000 %, 2025-10-01	625 000	CAD	613 647	615 278
4,500 %, 2025-11-01	1 500 000	CAD	1 496 070	1 516 137
4,500 %, 2026-02-01	1 350 000	CAD	1 359 918	1 370 487
0,250 %, 2026-03-01	830 000	CAD	808 850	772 387
3,000 %, 2026-04-01	650 000	CAD	637 368	640 749
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	350 000	CAD	348 533	333 541
1,000 %, 2026-09-01	923 000	CAD	879 989	865 505
1,250 %, 2027-03-01	1 105 000	CAD	1 051 665	1 034 821
1,000 %, 2027-06-01	563 000	CAD	530 776	522 307
série VW17, 8,000 %, 2027-06-01	55 000	CAD	92 782	63 311
2,750 %, 2027-09-01	1 200 000	CAD	1 173 539	1 176 967

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
3,500 %, 2028-03-01	1 205 000	CAD	1 220 256	1 217 661
2,000 %, 2028-06-01	321 000	CAD	318 982	306 217
3,250 %, 2028-09-01	1 400 000	CAD	1 377 454	1 404 888
4,000 %, 2029-03-01	750 000	CAD	757 252	780 683
2,250 %, 2029-06-01	376 000	CAD	380 230	360 904
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	269 000	CAD	386 740	304 436
2,250 %, 2029-12-01	300 000	CAD	297 475	287 184
1,250 %, 2030-06-01	1 934 000	CAD	1 909 966	1 728 215
0,500 %, 2030-12-01	1 650 000	CAD	1 524 521	1 386 061
1,500 %, 2031-06-01	2 204 000	CAD	2 082 161	1 970 270
1,500 %, 2031-12-01	1 804 000	CAD	1 729 989	1 601 673
2,000 %, 2032-06-01	1 480 000	CAD	1 368 966	1 359 732
2,500 %, 2032-12-01	1 350 000	CAD	1 273 920	1 287 131
2,750 %, 2033-06-01	1 375 000	CAD	1 316 658	1 336 366
5,750 %, 2033-06-01	437 000	CAD	640 419	529 749
3,250 %, 2033-12-01	1 475 000	CAD	1 419 406	1 494 217
5,000 %, 2037-06-01	204 000	CAD	312 007	245 682
4,000 %, 2041-06-01	437 000	CAD	576 599	489 610
3,500 %, 2045-12-01	438 000	CAD	541 343	467 726
2,750 %, 2048-12-01	527 000	CAD	582 739	500 294
2,000 %, 2051-12-01	2 287 000	CAD	2 341 896	1 842 113
1,750 %, 2053-12-01	1 985 000	CAD	1 654 151	1 491 699
2,750 %, 2055-12-01	800 000	CAD	722 426	754 411
2,750 %, 2064-12-01	337 000	CAD	402 582	319 805
Muskrat Falls				
série A, 3,630 %, 2029-06-01	18 000	CAD	19 035	18 126
série B, 3,830 %, 2037-06-01	50 000	CAD	63 969	49 746
série C, 3,860 %, 2048-12-01	156 000	CAD	186 934	153 642
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
2,850 %, 2027-06-01	100 000	CAD	98 861	97 475
3,250 %, 2028-03-08	275 000	CAD	267 424	271 773
3,000 %, 2028-06-15	150 000	CAD	148 611	146 701
1,950 %, 2029-09-30	80 000	CAD	82 948	73 442
2,250 %, 2031-12-01	90 000	CAD	88 978	81 143
3,950 %, 2032-06-02	250 000	CAD	251 477	253 919
PSP Capital				
série 11, 3,000 %, 2025-11-05	70 000	CAD	74 571	68 631
série 13, 0,900 %, 2026-06-15	128 000	CAD	124 093	119 191
série 14, 1,500 %, 2028-03-15	75 000	CAD	74 501	69 021
3,750 %, 2029-06-15	100 000	CAD	101 512	100 948
série 12, 2,050 %, 2030-01-15	65 000	CAD	65 007	59 580
série G-13, 4,400 %, 2030-12-02	75 000	CAD	75 563	78 492
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	50 000	CAD	44 718	46 010
série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	105 000	CAD	105 506	107 664
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	28 647	CAD	34 019	30 329
Société canadienne des postes				
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	51 000	CAD	58 022	50 872
série 1, 4,360 %, 2040-07-16	22 000	CAD	26 813	23 077
			55 825 730	53 400 602
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				34,1
CPPIB Capital				
3,950 %, 2025-09-08	50 000	CAD	50 000	49 834
4,750 %, 2033-06-02	175 000	CAD	178 646	188 192
Fair Hydro Trust				
3,357 %, 2033-05-15	25 000	CAD	25 001	23 749
série 2, 3,520 %, 2038-05-15	15 000	CAD	15 204	13 928

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Financement-Québec				
5,250 %, 2034-06-01	100 000	CAD	121 147	111 791
Financière CDP				
1,500 %, 2026-10-19	160 000	CAD	150 174	150 322
3,800 %, 2027-06-02	75 000	CAD	75 026	75 227
3,700 %, 2028-03-08	150 000	CAD	150 163	150 447
3,950 %, 2029-09-01	100 000	CAD	100 360	101 705
Hydro Terre-Neuve-et-Labrador				
série AB, 6,650 %, 2031-08-27	26 000	CAD	36 468	30 722
Hydro-Québec				
2,000 %, 2028-09-01	150 000	CAD	136 642	140 196
3,400 %, 2029-09-01	75 000	CAD	74 416	74 440
6,000 %, 2031-08-15	50 000	CAD	69 114	57 648
série 19, 6,500 %, 2035-02-15	196 000	CAD	286 165	242 127
6,000 %, 2040-02-15	163 000	CAD	234 832	201 855
5,000 %, 2045-02-15	113 000	CAD	143 682	128 054
5,000 %, 2050-02-15	78 000	CAD	119 140	91 094
4,000 %, 2055-02-15	275 000	CAD	362 550	278 621
2,100 %, 2060-02-15	316 000	CAD	247 057	208 129
4,000 %, 2063-02-15	215 000	CAD	215 371	220 404
Labrador Island Link Funding Trust				
série A, 3,760 %, 2033-06-01	33 000	CAD	35 356	33 113
série B, 3,860 %, 2045-12-01	90 000	CAD	121 673	88 560
série C, 3,850 %, 2053-12-01	133 000	CAD	178 331	132 201
OMERS Finance Trust				
1,550 %, 2027-04-21	120 000	CAD	116 560	111 724
2,600 %, 2029-05-14	70 000	CAD	73 196	66 251
OMERS Realty				
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	45 000	CAD	44 990	43 242
série 13, 5,381 %, 2028-11-14	55 000	CAD	55 481	57 241
série 14, 4,539 %, 2029-04-09	25 000	CAD	25 000	25 122
série 11, 3,628 %, 2030-06-05	30 000	CAD	30 692	28 541
Ontario Hydro Energy				
8,250 %, 2026-06-22	23 000	CAD	35 772	25 316
Ontario Power Generation				
2,893 %, 2025-04-08	30 000	CAD	30 000	29 315
1,170 %, 2026-04-22	25 000	CAD	25 164	23 274
3,315 %, 2027-10-04	25 000	CAD	25 392	24 276
2,977 %, 2029-09-13	20 000	CAD	21 044	18 841
3,215 %, 2030-04-08	85 000	CAD	83 166	80 290
4,922 %, 2032-07-19	10 000	CAD	10 000	10 398
3,838 %, 2048-06-22	25 000	CAD	20 804	22 287
4,248 %, 2049-01-18	60 000	CAD	69 714	57 091
3,651 %, 2050-09-13	20 000	CAD	19 974	17 169
2,947 %, 2051-02-21	25 000	CAD	25 000	18 681
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	15 701	CAD	18 317	15 958
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	10 085	CAD	11 240	10 160
série 144A, 5,376 %, 2032-06-25	10 377	CAD	11 913	10 847
Ontario Teachers' Finance Trust				
1,100 %, 2027-10-19	62 000	CAD	61 830	56 299
4,150 %, 2029-11-01	75 000	CAD	74 653	76 863
4,450 %, 2032-06-02	75 000	CAD	78 548	78 154
OPB Finance Trust				
série E, 2,950 %, 2026-02-02	72 000	CAD	73 897	70 242
série F, 2,980 %, 2027-01-25	30 000	CAD	29 984	29 164

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Province de la Colombie-Britannique				
2,850 %, 2025-06-18	321 000 CAD		334 379	314 688
2,300 %, 2026-06-18	101 000 CAD		102 324	97 414
2,550 %, 2027-06-18	145 000 CAD		154 606	140 015
6,150 %, 2027-11-19	5 000 CAD		6 828	5 449
2,950 %, 2028-12-18	120 000 CAD		126 126	116 973
5,700 %, 2029-06-18	179 000 CAD		231 446	198 342
2,200 %, 2030-06-18	270 000 CAD		286 569	248 831
1,550 %, 2031-06-18	400 000 CAD		367 588	345 754
6,350 %, 2031-06-18	55 000 CAD		79 347	64 631
3,200 %, 2032-06-18	150 000 CAD		142 602	144 539
3,550 %, 2033-06-18	130 000 CAD		124 395	127 757
5,400 %, 2035-06-18	28 000 CAD		37 927	31 950
4,700 %, 2037-06-18	87 000 CAD		111 057	93 934
4,950 %, 2040-06-18	125 000 CAD		166 049	139 476
4,300 %, 2042-06-18	194 000 CAD		229 692	200 826
3,200 %, 2044-06-18	234 000 CAD		245 202	206 936
2,800 %, 2048-06-18	293 000 CAD		303 309	237 933
2,950 %, 2050-06-18	485 000 CAD		505 157	403 680
2,750 %, 2052-06-18	300 000 CAD		270 025	239 822
4,250 %, 2053-12-18	185 000 CAD		182 461	195 972
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,150 %, 2025-06-01	8 000 CAD		7 956	7 768
2,100 %, 2027-06-01	60 000 CAD		61 376	57 068
6,600 %, 2027-06-01	6 000 CAD		8 355	6 565
1,100 %, 2028-06-01	75 000 CAD		68 521	67 594
4,050 %, 2029-06-01	50 000 CAD		50 932	51 260
2,000 %, 2030-09-01	75 000 CAD		75 791	67 928
2,400 %, 2031-12-01	60 000 CAD		56 310	54 655
6,600 %, 2031-12-01	7 000 CAD		10 131	8 372
4,050 %, 2033-06-01	100 000 CAD		98 005	101 780
5,800 %, 2033-06-01	34 000 CAD		46 446	39 213
4,900 %, 2035-06-01	11 000 CAD		14 718	11 974
4,500 %, 2037-06-01	48 000 CAD		59 380	50 425
4,700 %, 2041-06-01	44 000 CAD		53 207	47 085
4,400 %, 2042-06-01	53 000 CAD		63 537	54 818
3,450 %, 2045-06-01	16 000 CAD		17 485	14 446
3,150 %, 2051-12-01	130 000 CAD		138 046	110 577
4,750 %, 2054-12-01	50 000 CAD		52 694	56 029
3,500 %, 2062-06-02	69 000 CAD		80 573	61 936
Province de la Saskatchewan				
0,800 %, 2025-09-02	75 000 CAD		74 511	71 048
2,550 %, 2026-06-02	184 000 CAD		181 177	178 501
2,650 %, 2027-06-02	70 000 CAD		73 480	67 792
3,050 %, 2028-12-02	85 000 CAD		87 215	83 161
5,750 %, 2029-03-05	25 000 CAD		33 160	27 603
2,200 %, 2030-06-02	70 000 CAD		72 746	64 493
2,150 %, 2031-06-02	100 000 CAD		100 291	90 261
6,400 %, 2031-09-05	33 000 CAD		45 110	38 929
3,900 %, 2033-06-02	100 000 CAD		98 357	100 926
5,800 %, 2033-09-05	30 000 CAD		42 950	34 766
5,600 %, 2035-09-05	29 000 CAD		40 180	33 554
5,000 %, 2037-03-05	26 000 CAD		34 347	28 782
4,750 %, 2040-06-01	73 000 CAD		87 714	79 367
3,400 %, 2042-02-03	44 000 CAD		48 300	40 229
3,900 %, 2045-06-02	97 000 CAD		110 788	94 572
2,750 %, 2046-12-02	132 000 CAD		132 939	106 177
3,300 %, 2048-06-02	180 000 CAD		179 477	159 110

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
3,100 %, 2050-06-02	155 000	CAD	184 259	132 008
2,800 %, 2052-12-02	95 000	CAD	84 662	76 062
3,750 %, 2054-03-05	55 000	CAD	55 414	52 823
4,200 %, 2054-12-02	25 000	CAD	23 697	26 052
2,950 %, 2058-06-02	50 000	CAD	37 787	40 392
Province de l'Alberta				
2,350 %, 2025-06-01	224 000	CAD	229 817	218 141
2,200 %, 2026-06-01	217 000	CAD	221 281	208 800
2,550 %, 2027-06-01	440 000	CAD	448 921	424 774
2,900 %, 2028-12-01	290 000	CAD	292 601	281 879
2,900 %, 2029-09-20	89 000	CAD	86 652	86 140
2,050 %, 2030-06-01	585 000	CAD	583 086	534 419
1,650 %, 2031-06-01	235 000	CAD	223 614	204 754
3,500 %, 2031-06-01	76 000	CAD	78 206	75 271
4,150 %, 2033-06-01	125 000	CAD	123 583	128 692
3,900 %, 2033-12-01	83 000	CAD	92 068	83 592
4,500 %, 2040-12-01	43 000	CAD	48 600	45 439
3,450 %, 2043-12-01	156 000	CAD	166 619	142 517
3,300 %, 2046-12-01	281 000	CAD	295 187	248 582
3,050 %, 2048-12-01	460 000	CAD	456 689	387 054
3,100 %, 2050-06-01	645 000	CAD	669 475	548 064
2,950 %, 2052-06-01	245 000	CAD	227 118	202 319
4,450 %, 2054-12-01	100 000	CAD	101 571	108 489
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
2,350 %, 2025-08-25	36 000	CAD	35 345	34 859
6,100 %, 2027-07-29	6 000	CAD	7 931	6 455
3,750 %, 2032-12-01	25 000	CAD	24 494	24 815
5,700 %, 2035-06-15	6 000	CAD	7 936	6 907
4,650 %, 2037-11-19	5 000	CAD	5 837	5 264
4,600 %, 2041-05-19	29 000	CAD	34 455	30 435
3,650 %, 2042-06-27	6 000	CAD	6 059	5 560
2,650 %, 2051-12-01	40 000	CAD	39 965	30 254
Province de l'Ontario				
2,650 %, 2025-02-05	170 000	CAD	174 170	166 672
2,600 %, 2025-06-02	1 050 000	CAD	1 065 865	1 026 149
1,750 %, 2025-09-08	650 000	CAD	659 853	625 337
8,500 %, 2025-12-02	44 000	CAD	63 188	47 496
2,400 %, 2026-06-02	512 000	CAD	520 530	495 113
8,000 %, 2026-06-02	2 000	CAD	3 063	2 190
1,350 %, 2026-09-08	120 000	CAD	116 457	112 773
1,850 %, 2027-02-01	190 000	CAD	194 196	180 066
2,600 %, 2027-06-02	800 000	CAD	824 628	773 860
7,600 %, 2027-06-02	70 000	CAD	106 944	78 816
1,050 %, 2027-09-08	110 000	CAD	104 159	100 505
3,600 %, 2028-03-08	425 000	CAD	422 633	426 057
2,900 %, 2028-06-02	709 000	CAD	716 673	691 057
3,400 %, 2028-09-08	175 000	CAD	172 186	174 159
6,500 %, 2029-03-08	266 000	CAD	359 277	302 956
2,700 %, 2029-06-02	615 000	CAD	628 138	590 600
1,550 %, 2029-11-01	340 000	CAD	319 809	304 957
2,050 %, 2030-06-02	820 000	CAD	816 565	749 208
1,350 %, 2030-12-02	435 000	CAD	428 764	375 773
2,150 %, 2031-06-02	710 000	CAD	700 732	641 644
6,200 %, 2031-06-02	50 000	CAD	71 148	58 233
2,250 %, 2031-12-02	475 000	CAD	451 151	428 899
4,050 %, 2032-02-02	200 000	CAD	204 198	205 279
3,750 %, 2032-06-02	700 000	CAD	691 069	702 114
5,850 %, 2033-03-08	346 000	CAD	456 384	400 510

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
3,650 %, 2033-06-02	825 000	CAD	789 873	817 262
5,600 %, 2035-06-02	427 000	CAD	574 765	494 717
4,700 %, 2037-06-02	597 000	CAD	710 936	644 579
4,600 %, 2039-06-02	446 000	CAD	575 820	478 239
4,650 %, 2041-06-02	675 000	CAD	831 599	727 342
3,500 %, 2043-06-02	655 000	CAD	709 583	608 161
3,450 %, 2045-06-02	788 000	CAD	835 965	722 707
2,900 %, 2046-12-02	969 000	CAD	921 999	807 032
2,800 %, 2048-06-02	671 000	CAD	687 567	545 486
2,900 %, 2049-06-02	800 000	CAD	795 627	660 703
2,650 %, 2050-12-02	950 000	CAD	909 891	744 524
1,900 %, 2051-12-02	750 000	CAD	638 782	495 133
2,550 %, 2052-12-02	455 000	CAD	399 002	347 692
3,750 %, 2053-12-02	775 000	CAD	741 774	752 195
4,150 %, 2054-12-02	400 000	CAD	384 022	416 765
Province de Québec				
5,350 %, 2025-06-01	37 000	CAD	43 762	37 529
2,600 %, 2025-07-06	25 000	CAD	25 950	24 427
2,750 %, 2025-09-01	450 000	CAD	478 823	440 273
8,500 %, 2026-04-01	120 000	CAD	173 867	131 778
2,500 %, 2026-09-01	380 000	CAD	389 209	368 448
2,750 %, 2027-09-01	395 000	CAD	398 275	384 136
2,750 %, 2028-09-01	455 000	CAD	462 342	440 554
2,300 %, 2029-09-01	480 000	CAD	484 871	450 503
6,000 %, 2029-10-01	138 000	CAD	184 216	155 512
1,900 %, 2030-09-01	705 000	CAD	716 289	636 061
2,100 %, 2031-05-27	15 000	CAD	14 952	13 563
1,500 %, 2031-09-01	670 000	CAD	621 544	575 303
3,650 %, 2032-05-20	40 000	CAD	39 997	39 990
6,250 %, 2032-06-01	235 000	CAD	334 577	277 355
3,250 %, 2032-09-01	565 000	CAD	536 249	546 298
3,900 %, 2032-11-22	100 000	CAD	100 299	101 673
3,600 %, 2033-09-01	650 000	CAD	621 881	642 122
5,750 %, 2036-12-01	228 000	CAD	324 582	270 446
5,000 %, 2038-12-01	281 000	CAD	369 612	314 075
5,000 %, 2041-12-01	607 000	CAD	800 657	682 633
4,250 %, 2043-12-01	474 000	CAD	544 651	488 085
3,500 %, 2045-12-01	680 000	CAD	734 821	628 133
3,500 %, 2048-12-01	824 000	CAD	889 879	759 838
3,100 %, 2051-12-01	900 000	CAD	1 003 222	773 472
2,850 %, 2053-12-01	705 000	CAD	632 771	574 616
4,400 %, 2055-12-01	755 000	CAD	787 266	824 073
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
2,300 %, 2025-06-02	62 000	CAD	63 088	60 288
série 6Z, 3,000 %, 2026-06-02	72 000	CAD	74 695	70 496
1,250 %, 2027-06-02	25 000	CAD	25 071	23 042
3,850 %, 2027-10-17	150 000	CAD	149 414	150 896
6,150 %, 2028-04-17	34 000	CAD	44 276	37 299
2,850 %, 2028-06-02	85 000	CAD	88 896	82 282
2,850 %, 2029-06-02	55 000	CAD	57 053	52 902
1,750 %, 2030-06-02	60 000	CAD	59 053	53 300
6,550 %, 2030-10-17	7 000	CAD	10 076	8 149
2,050 %, 2031-06-02	50 000	CAD	44 966	44 350
4,150 %, 2033-06-02	50 000	CAD	49 690	50 785
5,600 %, 2033-10-17	39 000	CAD	51 567	43 963
5,700 %, 2035-10-17	20 000	CAD	26 719	22 822
4,500 %, 2037-04-17	20 000	CAD	23 878	20 521
4,650 %, 2040-10-17	36 000	CAD	43 735	37 389

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
3,300 %, 2046-10-17	99 000	CAD	99 503	83 475
3,700 %, 2048-10-17	80 000	CAD	91 221	71 810
2,650 %, 2050-10-17	140 000	CAD	121 962	102 856
3,150 %, 2052-12-02	55 000	CAD	50 883	44 647
4,100 %, 2054-10-17	45 000	CAD	40 273	43 606
Province du Manitoba				
2,450 %, 2025-06-02	260 000	CAD	263 185	253 539
4,400 %, 2025-09-05	25 000	CAD	28 000	25 094
7,750 %, 2025-12-22	12 000	CAD	17 973	12 816
2,550 %, 2026-06-02	113 000	CAD	116 522	109 617
2,600 %, 2027-06-02	100 000	CAD	100 233	96 658
3,000 %, 2028-06-02	120 000	CAD	121 713	117 347
2,750 %, 2029-06-02	75 000	CAD	79 113	72 117
3,250 %, 2029-09-05	16 000	CAD	15 695	15 741
2,050 %, 2030-06-02	75 000	CAD	76 413	68 372
6,300 %, 2031-03-05	40 000	CAD	53 170	46 532
2,050 %, 2031-06-02	110 000	CAD	111 005	98 450
3,900 %, 2032-12-02	100 000	CAD	101 018	100 910
3,800 %, 2033-06-02	40 000	CAD	40 110	39 930
5,700 %, 2037-03-05	44 000	CAD	62 136	51 454
4,600 %, 2038-03-05	49 000	CAD	55 566	51 808
4,650 %, 2040-03-05	46 000	CAD	55 804	48 904
4,100 %, 2041-03-05	73 000	CAD	77 078	72 403
4,400 %, 2042-03-05	27 000	CAD	33 515	27 791
3,350 %, 2043-03-05	35 000	CAD	39 091	31 174
4,050 %, 2045-09-05	85 000	CAD	97 670	83 391
2,850 %, 2046-09-05	117 000	CAD	113 365	94 418
3,400 %, 2048-09-05	115 000	CAD	126 632	101 597
3,200 %, 2050-03-05	170 000	CAD	189 035	144 926
3,150 %, 2052-09-05	5 000	CAD	5 012	4 211
3,800 %, 2053-09-05	185 000	CAD	168 301	175 935
Province du Nouveau-Brunswick				
1,800 %, 2025-08-14	45 000	CAD	47 064	43 361
2,600 %, 2026-08-14	75 000	CAD	76 130	72 812
2,350 %, 2027-08-14	65 000	CAD	65 575	62 169
3,100 %, 2028-08-14	65 000	CAD	70 614	63 739
5,650 %, 2028-12-27	23 000	CAD	28 977	25 139
2,550 %, 2031-08-14	50 000	CAD	43 516	46 190
3,950 %, 2032-08-14	100 000	CAD	98 072	101 309
5,500 %, 2034-01-27	26 000	CAD	31 649	29 482
4,650 %, 2035-09-26	50 000	CAD	61 525	53 230
4,550 %, 2037-03-26	51 000	CAD	62 078	53 771
4,800 %, 2039-09-26	67 000	CAD	82 030	72 606
4,800 %, 2041-06-03	64 000	CAD	81 571	69 199
3,550 %, 2043-06-03	77 000	CAD	79 162	70 875
3,800 %, 2045-08-14	88 000	CAD	96 604	83 608
3,100 %, 2048-08-14	75 000	CAD	77 506	63 131
3,050 %, 2050-08-14	100 000	CAD	113 543	83 255
2,900 %, 2052-08-14	25 000	CAD	20 360	20 155
5,000 %, 2054-08-14	50 000	CAD	54 887	58 279
Université de la Colombie-Britannique				
4,817 %, 2035-07-26	25 000	CAD	24 888	25 758
Université de Toronto				
série A, 6,780 %, 2031-07-18	33 000	CAD	42 075	37 963
Université d'Ottawa				
série C, 2,635 %, 2060-02-13	432 000	CAD	432 000	286 845

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Université McGill				
série A, 6,150 %, 2042-09-22	35 000	CAD	40 355	41 797
série B, 3,975 %, 2056-01-29	25 000	CAD	21 546	22 706
Wilfrid Laurier University, placement privé				
série 144A, 5,429 %, 2045-02-01	100 000	CAD	104 896	109 711
York University, placement privé				
série 144A, 4,458 %, 2054-02-26	25 000	CAD	32 188	24 349
			53 250 806	48 098 911
Municipalités et institutions parapubliques				2,1
Administration financière des Premières Nations				
série 2017-1, 3,050 %, 2028-06-01	25 000	CAD	24 544	24 442
série 2020-1, 1,710 %, 2030-06-16	50 000	CAD	41 248	44 427
Municipal Finance Authority of British Columbia				
1,100 %, 2025-06-01	45 000	CAD	45 294	43 063
2,650 %, 2025-10-02	15 000	CAD	15 420	14 628
2,500 %, 2026-04-19	56 000	CAD	57 557	54 261
1,350 %, 2026-06-30	50 000	CAD	50 086	47 052
4,950 %, 2027-12-01	85 000	CAD	98 151	89 120
3,050 %, 2028-10-23	55 000	CAD	57 529	53 772
4,500 %, 2028-12-03	50 000	CAD	51 000	52 112
2,550 %, 2029-10-09	50 000	CAD	46 073	47 370
2,300 %, 2031-04-15	50 000	CAD	50 228	45 566
3,300 %, 2032-04-08	40 000	CAD	37 667	38 716
2,500 %, 2041-09-27	25 000	CAD	24 842	19 728
Municipalité régionale de Halton				
4,050 %, 2041-10-11	4 000	CAD	4 141	3 854
Municipalité régionale de Peel				
2,300 %, 2026-11-02	10 000	CAD	10 058	9 584
4,250 %, 2033-12-02	25 000	CAD	25 624	25 727
5,100 %, 2040-06-29	29 000	CAD	36 516	31 910
3,850 %, 2042-10-30	9 000	CAD	9 087	8 480
2,500 %, 2051-06-16	40 000	CAD	38 070	28 953
Municipalité régionale de York				
2,600 %, 2025-12-15	26 000	CAD	25 814	25 277
2,500 %, 2026-06-02	25 000	CAD	27 045	24 201
2,350 %, 2027-06-09	15 000	CAD	14 202	14 369
2,650 %, 2029-04-18	20 000	CAD	20 688	19 126
1,700 %, 2030-05-27	20 000	CAD	20 541	17 821
2,150 %, 2031-06-22	25 000	CAD	24 758	22 472
4,000 %, 2032-05-31	25 000	CAD	25 371	25 412
3,650 %, 2033-05-13	35 000	CAD	36 881	34 472
4,050 %, 2034-05-01	41 000	CAD	46 822	41 537
4,150 %, 2041-11-18	3 000	CAD	3 146	2 946
South Coast British Columbia Transportation Authority				
3,050 %, 2025-06-04	30 000	CAD	32 910	29 506
3,250 %, 2028-11-23	25 000	CAD	24 964	24 655
1,600 %, 2030-07-03	90 000	CAD	88 210	79 582
4,650 %, 2041-06-20	7 000	CAD	7 989	7 299
4,450 %, 2044-06-09	20 000	CAD	23 080	20 370
2,650 %, 2050-10-29	20 000	CAD	19 958	14 902
3,850 %, 2052-02-09	5 000	CAD	5 040	4 695
4,150 %, 2053-12-12	25 000	CAD	22 678	24 729
Ville de Montréal				
3,000 %, 2025-09-01	286 000	CAD	282 447	280 505
2,750 %, 2026-09-01	28 000	CAD	28 682	27 221
3,000 %, 2027-09-01	45 000	CAD	47 169	43 909
3,150 %, 2028-09-01	60 000	CAD	63 435	58 657

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
2,300 %, 2029-09-01	35 000	CAD	34 944	32 556
1,750 %, 2030-09-01	60 000	CAD	59 163	53 015
2,000 %, 2031-09-01	50 000	CAD	45 974	44 018
4,250 %, 2032-12-01	26 000	CAD	30 046	26 683
4,250 %, 2033-09-01	50 000	CAD	49 094	51 177
4,100 %, 2034-12-01	22 000	CAD	24 868	22 132
3,150 %, 2036-12-01	50 000	CAD	51 613	45 126
3,500 %, 2038-12-01	85 000	CAD	97 688	78 363
2,400 %, 2041-12-01	55 000	CAD	51 762	42 153
6,000 %, 2043-06-01	28 000	CAD	38 514	34 264
4,400 %, 2043-12-01	25 000	CAD	24 394	25 430
Ville de Toronto				
2,450 %, 2025-02-06	15 000	CAD	15 593	14 699
2,400 %, 2026-06-24	20 000	CAD	20 080	19 295
2,400 %, 2027-06-07	45 000	CAD	44 341	43 181
2,650 %, 2029-11-09	45 000	CAD	46 146	42 868
3,250 %, 2032-04-20	25 000	CAD	23 798	24 078
4,250 %, 2033-07-11	25 000	CAD	24 585	25 790
2,950 %, 2035-04-28	17 000	CAD	17 729	15 361
3,500 %, 2036-06-02	50 000	CAD	54 604	47 227
5,200 %, 2040-06-01	26 000	CAD	31 907	28 991
2,150 %, 2040-08-25	15 000	CAD	15 002	11 290
4,700 %, 2041-06-10	33 000	CAD	42 535	34 706
4,550 %, 2042-07-27	30 000	CAD	30 811	30 965
4,400 %, 2042-12-14	25 000	CAD	25 712	25 357
4,150 %, 2044-03-10	90 000	CAD	99 631	88 197
3,250 %, 2046-06-24	15 000	CAD	14 279	12 740
2,800 %, 2049-11-22	45 000	CAD	46 208	34 656
2,900 %, 2051-04-29	45 000	CAD	39 757	35 114
4,300 %, 2052-06-01	90 000	CAD	87 469	91 105
Ville de Vancouver				
2,900 %, 2025-11-20	50 000	CAD	47 908	48 923
3,700 %, 2052-10-18	15 000	CAD	18 674	13 759
Ville de Winnipeg				
4,100 %, 2045-06-01	20 000	CAD	22 934	19 334
4,300 %, 2051-11-15	25 000	CAD	28 889	25 128
Ville d'Ottawa				
4,450 %, 2033-06-04	25 000	CAD	26 068	26 141
3,050 %, 2039-05-10	30 000	CAD	32 784	26 254
4,600 %, 2042-07-14	16 000	CAD	20 023	16 654
3,050 %, 2046-04-23	36 000	CAD	38 936	29 702
3,250 %, 2047-11-10	15 000	CAD	16 996	12 711
3,100 %, 2048-07-27	50 000	CAD	52 963	41 034
2,500 %, 2051-05-11	30 000	CAD	31 943	21 789
4,200 %, 2053-07-30	50 000	CAD	47 106	50 032
			3 188 436	2 938 426
Sociétés				
407 International				
1,800 %, 2025-05-22	39 500	CAD	40 636	38 062
2,430 %, 2027-05-04	15 000	CAD	15 117	14 300
4,220 %, 2028-02-14	20 000	CAD	19 584	19 958
6,470 %, 2029-07-27	26 000	CAD	35 155	28 831
3,140 %, 2030-03-06	15 000	CAD	16 438	14 339
4,450 %, 2031-08-14	25 000	CAD	24 118	24 854
2,590 %, 2032-05-25	25 000	CAD	25 138	22 303
3,430 %, 2033-06-01	50 000	CAD	45 036	47 055
série 04A3, 5,960 %, 2035-12-03	17 000	CAD	23 233	19 420

24,5

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	28 000	CAD	31 855	30 505
6,750 %, 2039-07-27	18 858	CAD	22 962	21 692
4,450 %, 2041-11-15	20 000	CAD	23 745	19 884
4,190 %, 2042-04-25	21 000	CAD	22 030	20 225
3,650 %, 2044-09-08	35 000	CAD	40 643	31 119
3,830 %, 2046-05-11	25 000	CAD	20 975	22 782
3,600 %, 2047-05-21	31 000	CAD	33 128	27 118
3,720 %, 2048-05-11	30 000	CAD	31 306	26 722
3,670 %, 2049-03-08	30 000	CAD	34 434	26 528
2,840 %, 2050-03-07	50 000	CAD	50 909	37 796
3,980 %, 2052-09-11	25 000	CAD	25 150	23 213
série 23A1, 4,860 %, 2053-07-31	38 000	CAD	37 345	40 645
4,680 %, 2053-10-07	10 000	CAD	9 987	10 405
Access Prairies Partnership				
4,232 %, 2048-03-01	36 162	CAD	38 714	33 000
Administration de l'aéroport international d'Halifax				
série C, 4,888 %, 2050-11-15	9 000	CAD	10 717	9 236
série D, 3,678 %, 2051-05-03	20 000	CAD	20 449	16 787
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa				
3,933 %, 2045-06-09	15 494	CAD	15 494	14 101
Aéroport international de Vancouver				
série B, 7,425 %, 2026-12-07	5 000	CAD	7 167	5 409
série I, 1,760 %, 2030-09-20	19 000	CAD	19 000	16 548
série F, 3,857 %, 2045-11-10	15 000	CAD	16 515	13 964
série G, 3,656 %, 2048-11-23	10 000	CAD	10 000	9 033
série H, 2,874 %, 2049-10-18	20 000	CAD	21 257	15 708
série J, 2,800 %, 2050-09-21	19 000	CAD	19 000	14 641
Aéroports de Montréal				
série B, 6,950 %, 2032-04-16	19 435	CAD	24 516	21 297
série D, 6,550 %, 2033-10-11	25 000	CAD	27 120	29 197
série G, 5,170 %, 2035-09-17	14 000	CAD	16 728	14 882
série H, 5,670 %, 2037-10-16	17 000	CAD	23 055	19 080
série I, 5,472 %, 2040-04-16	5 000	CAD	7 126	5 605
série K, 3,919 %, 2042-09-26	25 000	CAD	21 694	23 512
série M, 3,918 %, 2045-06-12	13 000	CAD	13 000	12 203
série N, 3,360 %, 2047-04-24	25 000	CAD	25 564	21 481
série R, 3,030 %, 2050-04-21	40 000	CAD	38 568	31 982
série S, 3,441 %, 2051-04-26	25 000	CAD	25 000	21 521
AIMCo Realty Investors				
2,195 %, 2026-11-04	38 000	CAD	38 000	35 771
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	25 000	CAD	25 501	23 599
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	35 000	CAD	36 992	32 057
Alberta PowerLine				
4,065 %, 2053-12-01	54 100	CAD	59 635	49 432
4,065 %, 2054-03-01	29 538	CAD	34 854	26 958
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	35 000	CAD	36 318	33 242
série 2021-1, 1,751 %, 2031-02-11	15 000	CAD	14 204	12 817
série B, 5,297 %, 2041-04-29	5 000	CAD	6 191	5 493
série A, 3,958 %, 2042-07-30	15 000	CAD	16 268	14 051
série 2019, 3,458 %, 2049-04-12	20 000	CAD	24 312	17 124
série 2022-1, 5,225 %, 2052-11-14	25 000	CAD	27 430	28 294
Algonquin Power & Utilities				
4,090 %, 2027-02-17	10 000	CAD	10 800	9 770
4,600 %, 2029-01-29	20 000	CAD	20 711	19 843
2,850 %, 2031-07-15	15 000	CAD	15 050	13 104

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Alimentation Couche-Tard				
série 5, 3,600 %, 2025-06-02	41 000	CAD	41 535	40 325
série 7, 5,592 %, 2030-09-25	75 000	CAD	74 200	79 865
AltaGas				
3,840 %, 2025-01-15	20 000	CAD	21 320	19 744
2,157 %, 2025-06-10	39 700	CAD	40 271	38 195
4,120 %, 2026-04-07	26 000	CAD	28 039	25 750
4,638 %, 2026-05-15	50 000	CAD	49 526	50 037
2,166 %, 2027-03-16	16 000	CAD	16 000	14 830
3,980 %, 2027-10-04	20 000	CAD	20 419	19 495
2,075 %, 2028-05-30	30 000	CAD	30 248	27 052
4,260 %, 2028-12-05	15 000	CAD	16 132	14 747
2,477 %, 2030-11-30	15 000	CAD	14 337	13 002
4,500 %, 2044-08-15	13 000	CAD	13 098	11 490
4,990 %, 2047-10-04	20 000	CAD	23 152	18 854
AltaLink				
série 2016-1, 2,747 %, 2026-05-29	25 000	CAD	26 416	24 220
série 2020-1, 1,509 %, 2030-09-11	15 000	CAD	14 101	12 775
série 2022-1, 4,692 %, 2032-11-28	25 000	CAD	24 824	25 890
série 2010-1, 5,381 %, 2040-03-26	5 000	CAD	6 267	5 508
série 2010-2, 4,872 %, 2040-11-15	5 000	CAD	5 859	5 219
série 2011-1, 4,462 %, 2041-11-08	24 000	CAD	24 264	23 906
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	36 000	CAD	35 885	33 770
série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17	13 000	CAD	14 559	13 774
série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	20 000	CAD	21 897	18 882
série 2015-1, 4,090 %, 2045-06-30	26 000	CAD	27 092	24 685
série 2016-2, 3,717 %, 2046-12-03	30 000	CAD	35 218	26 964
4,446 %, 2053-07-11	25 000	CAD	29 682	25 184
5,463 %, 2055-10-11	45 000	CAD	46 778	53 102
ARC Resources				
2,354 %, 2026-03-10	40 000	CAD	40 000	38 145
3,465 %, 2031-03-10	40 000	CAD	40 000	36 844
Arrow Lakes Power				
5,516 %, 2041-04-05	22 304	CAD	29 238	23 668
Athabasca Indigenous Midstream				
6,069 %, 2042-02-05	53 994	CAD	53 980	57 122
Autorité aéroportuaire de Calgary				
série A, 3,199 %, 2036-10-07	25 000	CAD	24 844	21 956
série B, 3,341 %, 2038-10-07	42 000	CAD	42 000	36 948
série C, 3,454 %, 2041-10-07	22 000	CAD	22 000	19 269
série D, 3,554 %, 2051-10-07	21 000	CAD	21 000	18 220
série E, 3,554 %, 2053-10-07	20 000	CAD	20 579	17 228
placement privé, série 144A, 3,754 %, 2061-10-07	48 873	CAD	42 414	43 487
Autorité aéroportuaire de Winnipeg				
5,205 %, 2040-09-28	8 832	CAD	9 508	8 878
série F, 3,659 %, 2047-09-30	25 000	CAD	27 156	20 863
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
6,450 %, 2027-12-03	35 000	CAD	39 810	37 882
série 2020-1, 1,540 %, 2028-05-03	41 000	CAD	40 241	37 300
2,730 %, 2029-04-03	35 000	CAD	35 159	33 196
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	2 726	CAD	3 357	2 879
7,050 %, 2030-06-12	44 000	CAD	61 657	50 745
7,100 %, 2031-06-04	39 000	CAD	49 967	45 763
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	35 000	CAD	40 218	41 678
6,470 %, 2034-02-02	18 000	CAD	24 322	21 054
3,260 %, 2037-06-01	30 000	CAD	30 814	26 796
série 2019-2, 2,750 %, 2039-10-17	60 000	CAD	59 528	49 081
5,630 %, 2040-06-07	40 000	CAD	56 842	45 923

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
5,300 %, 2041-02-25	34 000	CAD	46 237	37 850
4,530 %, 2041-12-02	26 000	CAD	29 285	26 565
série 2021-1, 3,150 %, 2051-10-05	40 000	CAD	33 848	32 882
Autorité des aéroports régionaux d'Edmonton				
série A, 7,214 %, 2030-11-01	4 830	CAD	5 957	5 151
Autorité Portuaire de Montréal				
série A, 3,240 %, 2051-03-22	15 000	CAD	15 295	12 345
Banque canadienne de l'Ouest				
2,606 %, 2025-01-30	65 000	CAD	62 791	63 119
3,859 %, 2025-04-21	25 000	CAD	24 775	24 593
5,261 %, 2025-12-20	25 000	CAD	25 000	25 188
1,926 %, 2026-04-16	25 000	CAD	25 114	23 549
5,146 %, 2027-09-02	15 000	CAD	15 000	15 218
1,818 %, 2027-12-16	30 000	CAD	30 149	27 045
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,750 %, 2025-03-07	175 000	CAD	172 682	170 548
2,000 %, 2025-04-17	225 000	CAD	223 336	216 856
3,300 %, 2025-05-26	125 000	CAD	130 892	122 789
1,100 %, 2026-01-19	77 000	CAD	76 859	71 975
1,700 %, 2026-07-15	60 000	CAD	59 637	56 304
5,000 %, 2026-12-07	150 000	CAD	151 245	152 057
2,250 %, 2027-01-07	145 000	CAD	141 006	136 284
4,950 %, 2027-06-29	130 000	CAD	130 504	131 843
5,050 %, 2027-10-07	130 000	CAD	130 893	132 315
5,500 %, 2028-01-14	75 000	CAD	74 962	77 653
2,010 %, taux variable à partir du 2025-07-21, 2030-07-21	75 000	CAD	75 866	71 635
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	55 000	CAD	54 753	51 373
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	50 000	CAD	50 000	48 761
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	75 000	CAD	75 988	75 742
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	50 000	CAD	49 944	50 635
Banque de Montréal				
2,370 %, 2025-02-03	95 000	CAD	96 684	92 252
4,609 %, 2025-09-10	20 000	CAD	22 857	20 018
1,758 %, 2026-03-10	32 000	CAD	32 129	30 313
1,551 %, 2026-05-28	65 000	CAD	64 730	60 963
2,700 %, 2026-12-09	55 000	CAD	56 817	52 800
3,650 %, 2027-04-01	125 000	CAD	123 712	121 921
4,309 %, 2027-06-01	160 000	CAD	159 438	159 188
4,709 %, 2027-12-07	200 000	CAD	199 357	201 718
3,190 %, 2028-03-01	140 000	CAD	145 399	135 166
5,039 %, 2028-05-29	150 000	CAD	150 000	153 411
4,537 %, 2028-12-18	220 000	CAD	220 248	221 263
2,077 %, taux variable à partir du 2025-06-17, 2030-06-17	70 000	CAD	70 215	67 004
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	75 000	CAD	72 006	69 692
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	50 000	CAD	53 136	52 704
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	75 000	CAD	75 000	78 243
Banque HSBC Canada				
3,403 %, 2025-03-24	70 000	CAD	69 912	68 772
1,782 %, 2026-05-20	70 000	CAD	69 845	66 055
Banque Laurentienne du Canada				
1,950 %, 2025-03-17	25 000	CAD	23 776	23 977
4,600 %, 2025-09-02	25 000	CAD	24 500	24 725
3,545 %, 2027-04-20	25 000	CAD	24 680	24 429
Banque Manuvie du Canada				
1,504 %, 2025-06-25	30 000	CAD	30 375	28 674
1,337 %, 2026-02-26	50 000	CAD	49 523	46 984
1,536 %, 2026-09-14	25 000	CAD	24 594	23 281
2,864 %, 2027-02-16	25 000	CAD	24 081	23 930

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Banque Nationale du Canada				
2,580 %, 2025-02-03	86 000	CAD	85 003	83 678
5,296 %, 2025-11-03	150 000	CAD	150 900	151 416
1,534 %, 2026-06-15	47 000	CAD	47 000	43 931
1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18	60 000	CAD	60 203	57 057
2,237 %, 2026-11-04	100 000	CAD	96 350	94 208
4,968 %, 2026-12-07	30 000	CAD	30 000	30 393
5,219 %, 2028-06-14	132 000	CAD	131 676	135 951
5,023 %, 2029-02-01	40 000	CAD	39 995	40 972
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	40 000	CAD	39 998	40 454
Banque Royale du Canada				
1,936 %, 2025-05-01	90 000	CAD	89 334	86 741
4,930 %, 2025-07-16	61 000	CAD	70 413	61 346
3,369 %, 2025-09-29	200 000	CAD	197 999	195 620
4,109 %, 2025-12-22	75 000	CAD	74 390	74 659
1,589 %, 2026-05-04	75 000	CAD	74 966	70 554
5,341 %, 2026-06-23	75 000	CAD	74 926	76 453
5,235 %, 2026-11-02	150 000	CAD	151 667	153 128
2,328 %, 2027-01-28	170 000	CAD	167 259	160 218
4,612 %, 2027-07-26	125 000	CAD	124 784	125 788
4,642 %, 2028-01-17	125 000	CAD	124 316	126 006
4,632 %, 2028-05-01	175 000	CAD	174 204	176 465
1,833 %, 2028-07-31	100 000	CAD	93 829	90 288
5,228 %, 2030-06-24	100 000	CAD	100 000	104 362
2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	70 000	CAD	70 346	67 078
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	95 000	CAD	94 583	88 140
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	55 000	CAD	50 853	51 662
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	60 000	CAD	60 000	53 457
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	100 000	CAD	100 000	100 256
Banque Scotia				
1,950 %, 2025-01-10	115 000	CAD	114 951	111 408
2,160 %, 2025-02-03	180 000	CAD	175 786	174 380
8,900 %, 2025-06-20	4 000	CAD	6 143	4 202
5,500 %, 2025-12-29	150 000	CAD	150 683	152 251
5,500 %, 2026-05-08	95 000	CAD	94 997	97 009
1,850 %, 2026-11-02	145 000	CAD	144 511	135 319
2,620 %, 2026-12-02	80 000	CAD	80 881	76 656
2,950 %, 2027-03-08	230 000	CAD	223 780	219 716
1,400 %, 2027-11-01	110 000	CAD	108 064	99 099
3,100 %, 2028-02-02	160 000	CAD	157 617	154 002
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	140 000	CAD	137 348	135 270
5,679 %, taux variable à partir du 2028-08-02, 2033-08-02	75 000	CAD	74 990	77 051
Banque Toronto-Dominion				
1,943 %, 2025-03-13	100 000	CAD	101 909	96 677
9,150 %, 2025-05-26	14 000	CAD	21 227	14 731
2,667 %, 2025-09-09	225 000	CAD	219 146	217 615
1,128 %, 2025-12-09	196 000	CAD	189 989	184 124
4,344 %, 2026-01-27	100 000	CAD	99 647	99 648
5,423 %, 2026-07-10	100 000	CAD	100 042	102 181
2,260 %, 2027-01-07	100 000	CAD	100 000	94 105
4,210 %, 2027-06-01	215 000	CAD	212 650	213 487
5,376 %, 2027-10-21	160 000	CAD	160 043	165 071
4,477 %, 2028-01-18	150 000	CAD	149 985	150 153
1,888 %, 2028-03-08	90 000	CAD	89 464	82 035
5,491 %, 2028-09-08	125 000	CAD	125 000	130 750
1,896 %, 2028-09-11	83 000	CAD	82 863	74 923
4,680 %, 2029-01-08	150 000	CAD	150 406	151 744
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	185 000	CAD	192 117	179 930

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	70 000	CAD	77 553	70 026
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	100 000	CAD	101 737	94 922
BCI QuadReal Realty				
série 1, 1,680 %, 2025-03-03	25 000	CAD	25 488	24 094
1,073 %, 2026-02-04	30 000	CAD	30 000	28 017
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	23 000	CAD	23 000	22 021
1,747 %, 2030-07-24	24 000	CAD	23 360	20 273
bclMC Realty				
2,840 %, 2025-06-03	16 000	CAD	15 992	15 591
3,000 %, 2027-03-31	40 000	CAD	40 000	38 329
Bell Canada				
série M49, 2,750 %, 2025-01-29	45 000	CAD	46 965	43 896
série M47, 3,350 %, 2025-03-12	100 000	CAD	106 271	98 207
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	56 000	CAD	54 932	54 963
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	30 000	CAD	28 705	28 958
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	50 000	CAD	49 996	46 026
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	40 000	CAD	39 948	39 022
série M56, 2,200 %, 2028-05-29	40 000	CAD	39 951	36 762
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	70 000	CAD	69 507	68 691
série M60, 5,150 %, 2028-11-14	50 000	CAD	50 554	51 832
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	50 000	CAD	50 766	52 149
série M3, 6,550 %, 2029-05-01	20 000	CAD	25 549	21 805
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	30 000	CAD	30 028	27 860
série M58, 4,550 %, 2030-02-09	80 000	CAD	78 349	80 555
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	52 000	CAD	52 943	46 508
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	65 000	CAD	64 944	59 013
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	14 000	CAD	19 489	16 468
série 2, 7,650 %, 2031-12-30	10 000	CAD	13 189	11 523
série M14, 7,300 %, 2032-02-23	10 000	CAD	13 351	11 569
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	85 000	CAD	90 609	92 392
série E.J, 9,700 %, 2032-12-15	10 000	CAD	15 874	13 238
série M17, 6,100 %, 2035-03-16	29 000	CAD	33 959	31 769
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	7 000	CAD	8 446	7 782
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	28 000	CAD	32 519	26 915
série M39, 4,350 %, 2045-12-18	47 000	CAD	43 033	42 723
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	30 000	CAD	30 414	27 603
série M51, 3,500 %, 2050-09-30	81 000	CAD	79 610	62 990
série M55, 4,050 %, 2051-03-17	34 000	CAD	33 895	29 123
série M59, 5,150 %, 2053-02-09	30 000	CAD	29 850	30 566
série M61, 5,600 %, 2053-08-11	30 000	CAD	29 918	32 702
BMW Canada				
série X, 0,990 %, 2025-01-14	11 000	CAD	10 999	10 559
4,410 %, 2027-02-10	20 000	CAD	19 998	20 060
British Columbia Ferry Services				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	20 000	CAD	27 470	23 280
série 08-1, 5,581 %, 2038-01-11	8 000	CAD	9 731	8 973
série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	30 000	CAD	39 378	31 030
série 14-1, 4,289 %, 2044-04-28	10 000	CAD	10 220	9 836
série 19-1, 2,794 %, 2049-10-15	15 000	CAD	13 509	11 406
British Columbia Investment Management Corporation				
4,900 %, 2033-06-02	75 000	CAD	76 828	81 130
Brookfield Asset Management				
4,820 %, 2026-01-28	58 000	CAD	65 014	58 088
3,800 %, 2027-03-16	20 000	CAD	20 721	19 626
5,950 %, 2035-06-14	23 000	CAD	25 549	24 351
Brookfield Finance 2				
5,431 %, 2032-12-14	75 000	CAD	74 517	76 978

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%
Brookfield Infrastructure Finance					
série 11, 5,616 %, 2027-11-14	20 000	CAD	20 000	20 677	
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	85 000	CAD	85 040	83 292	
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	45 000	CAD	45 781	41 934	
série 13, 5,710 %, 2030-07-27	25 000	CAD	25 000	26 147	
série 8, 2,855 %, 2032-09-01	40 000	CAD	40 000	34 166	
série 12, 5,980 %, 2033-02-14	20 000	CAD	19 986	21 341	
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	35 000	CAD	34 380	35 846	
série 10, 5,789 %, 2052-04-25	10 000	CAD	10 000	10 638	
série 14, 5,950 %, 2053-07-27	8 000	CAD	7 991	8 664	
Brookfield Renewable Partners					
série 9, 3,752 %, 2025-06-02	13 000	CAD	12 999	12 795	
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	30 000	CAD	31 218	29 195	
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	35 000	CAD	37 692	34 499	
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	20 000	CAD	20 896	18 677	
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	25 000	CAD	24 985	26 839	
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	25 000	CAD	24 998	25 717	
série 13, 4,290 %, 2049-11-05	25 000	CAD	25 250	22 233	
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	40 000	CAD	36 312	29 879	
BRP Finance					
série 4, 5,840 %, 2036-11-05	14 000	CAD	16 067	14 981	
Bruce Power					
3,969 %, 2026-06-23	50 000	CAD	55 125	49 474	
4,700 %, 2027-12-21	10 000	CAD	9 996	10 108	
série 2021-1, 2,680 %, 2028-12-21	25 000	CAD	22 163	23 147	
série 17-2, 4,010 %, 2029-06-21	20 000	CAD	21 536	19 670	
série 20-1, 4,000 %, 2030-06-21	30 000	CAD	33 421	29 181	
4,990 %, 2032-12-21	15 000	CAD	14 991	15 387	
série 18-1, 4,132 %, 2033-06-21	45 000	CAD	47 232	43 181	
série 19-1, 4,746 %, 2049-06-21	45 000	CAD	45 628	44 621	
CAE					
5,541 %, 2028-06-12	30 000	CAD	30 000	30 891	
Cameco					
série H, 2,950 %, 2027-10-21	30 000	CAD	29 340	28 308	
série F, 5,090 %, 2042-11-14	10 000	CAD	9 975	9 293	
Canadian Core Real Estate					
série 1, 3,299 %, 2027-03-02	25 000	CAD	25 000	23 456	
Canadian Natural Resources					
3,420 %, 2026-12-01	30 000	CAD	29 883	29 169	
2,500 %, 2028-01-17	25 000	CAD	24 996	23 204	
4,850 %, 2047-05-30	25 000	CAD	26 451	23 752	
Capital City Link					
série A, 4,386 %, 2046-03-31	32 123	CAD	33 068	30 451	
Capital Power					
4,986 %, 2026-01-23	15 000	CAD	16 186	14 964	
5,816 %, 2028-09-15	50 000	CAD	50 770	51 970	
4,424 %, 2030-02-08	15 000	CAD	15 895	14 575	
3,147 %, 2032-10-01	43 000	CAD	43 000	36 793	
CCL Industries					
série 1, 3,864 %, 2028-04-13	20 000	CAD	22 354	19 324	
CE Sébastopol					
4,141 %, 2047-07-31	34 985	CAD	34 985	31 718	
Cenovus Energy					
3,600 %, 2027-03-10	55 000	CAD	56 139	53 666	
3,500 %, 2028-02-07	80 000	CAD	81 254	77 089	

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Central 1 Credit Union				
1,323 %, 2026-01-29	25 000	CAD	24 363	23 165
5,877 %, 2026-11-10	50 000	CAD	50 524	51 176
4,648 %, 2028-02-07	25 000	CAD	24 406	24 551
CGI				
2,100 %, 2028-09-18	41 000	CAD	37 689	37 246
Chartwell résidences pour retraités				
série B, 4,211 %, 2025-04-28	10 000	CAD	10 000	9 788
6,000 %, 2026-12-08	35 000	CAD	34 973	35 456
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	75 000	CAD	74 992	70 310
3,150 %, 2029-03-13	25 000	CAD	25 313	23 762
6,450 %, 2039-11-17	28 000	CAD	36 641	33 690
3,050 %, 2050-03-09	20 000	CAD	21 206	15 416
CHIP Mortgage Trust				
1,738 %, 2025-12-15	20 000	CAD	19 746	18 635
CI Financial				
7,000 %, 2025-12-02	20 000	CAD	20 000	20 417
Clover				
série 1B, 4,216 %, 2034-06-30	49 649	CAD	54 309	47 874
Cogeco Communications				
2,991 %, 2031-09-22	30 000	CAD	30 000	26 227
5,299 %, 2033-02-16	25 000	CAD	25 000	25 423
Collectif Santé Montréal, placement privé				
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	104 396	CAD	137 196	119 294
Comber Wind Financial				
5,132 %, 2030-11-15	72 942	CAD	82 906	72 568
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
2,800 %, 2025-09-22	26 000	CAD	27 025	25 242
3,200 %, 2028-07-31	20 000	CAD	21 557	19 323
3,000 %, 2029-02-08	20 000	CAD	20 623	19 058
4,150 %, 2030-05-10	25 000	CAD	24 907	25 035
4,400 %, 2033-05-10	25 000	CAD	24 956	25 299
3,950 %, 2045-09-22	16 000	CAD	16 344	14 738
3,600 %, 2047-08-01	30 000	CAD	30 390	26 015
3,600 %, 2048-07-31	40 000	CAD	34 808	34 608
3,600 %, 2049-02-08	30 000	CAD	31 265	25 953
3,050 %, 2050-02-08	30 000	CAD	31 803	23 387
4,700 %, 2053-05-10	50 000	CAD	49 716	51 547
Compagnies Loblaw				
6,450 %, 2028-02-09	16 000	CAD	18 695	17 093
4,488 %, 2028-12-11	20 000	CAD	20 000	20 238
6,500 %, 2029-01-22	25 000	CAD	31 622	27 140
2,284 %, 2030-05-07	12 000	CAD	12 000	10 670
6,850 %, 2032-03-01	6 000	CAD	7 245	6 806
5,008 %, 2032-09-13	20 000	CAD	20 000	20 732
6,540 %, 2033-02-17	14 000	CAD	16 473	15 732
6,050 %, 2034-06-09	15 000	CAD	17 835	16 396
6,150 %, 2035-01-29	13 000	CAD	15 158	14 306
5,900 %, 2036-01-18	12 000	CAD	15 521	13 002
6,450 %, 2039-03-01	10 000	CAD	13 655	11 565
5,336 %, 2052-09-13	25 000	CAD	25 000	27 151
Connect Six General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	25 000	CAD	25 000	27 723
6,206 %, 2060-11-30	25 000	CAD	25 000	28 618
Co-operators Financial Services				
3,327 %, 2030-05-13	20 000	CAD	17 183	17 627

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Cordelio Amalco GP I				
série B, 4,087 %, 2034-06-30	18 595	CAD	18 595	17 795
4,087 %, 2034-09-30	18 271	CAD	17 352	17 452
Corporation Financière Canada-Vie				
7,529 %, 2032-06-30	10 000	CAD	14 490	11 927
Corporation Financière Power				
6,900 %, 2033-03-11	8 000	CAD	10 383	9 169
Crédit Ford du Canada				
2,961 %, 2026-09-16	50 000	CAD	46 320	47 137
placement privé, série 144A, 6,326 %, 2026-11-10	70 000	CAD	70 000	71 813
placement privé, série 144A, 6,382 %, 2028-11-10	58 000	CAD	58 000	60 626
Crédit VW Canada				
1,500 %, 2025-09-23	16 000	CAD	15 966	15 124
5,800 %, 2025-11-17	20 000	CAD	19 991	20 324
2,450 %, 2026-12-10	30 000	CAD	29 962	28 178
5,860 %, 2027-11-15	50 000	CAD	49 985	52 078
5,730 %, 2028-09-20	50 000	CAD	50 855	52 226
Crosslinx Transit Solutions				
4,651 %, 2046-09-30	48 229	CAD	52 134	45 380
4,555 %, 2051-06-30	26 000	CAD	26 276	23 212
CT Real Estate Investment Trust				
série B, 3,527 %, 2025-06-09	17 000	CAD	17 000	16 586
série E, 3,469 %, 2027-06-16	20 000	CAD	20 207	19 066
série F, 3,865 %, 2027-12-07	15 000	CAD	14 999	14 409
5,828 %, 2028-06-14	7 000	CAD	7 000	7 227
CU				
5,563 %, 2028-05-26	15 000	CAD	17 868	15 795
5,896 %, 2034-11-20	25 000	CAD	32 200	28 089
5,183 %, 2035-11-21	9 000	CAD	10 843	9 567
5,032 %, 2036-11-20	9 000	CAD	10 642	9 469
5,556 %, 2037-10-30	11 000	CAD	14 646	12 138
5,580 %, 2038-05-26	5 000	CAD	6 433	5 518
6,500 %, 2039-03-07	6 000	CAD	8 614	7 296
4,543 %, 2041-10-24	32 000	CAD	37 525	32 130
3,805 %, 2042-09-10	32 000	CAD	32 453	29 198
4,722 %, 2043-09-09	39 000	CAD	43 316	40 101
4,085 %, 2044-09-02	62 000	CAD	76 044	58 577
3,964 %, 2045-07-27	26 000	CAD	24 593	24 109
3,763 %, 2046-11-19	20 000	CAD	21 403	17 974
3,548 %, 2047-11-22	40 000	CAD	38 066	34 590
3,950 %, 2048-11-23	25 000	CAD	25 241	23 049
2,963 %, 2049-09-07	35 000	CAD	33 136	27 111
2,609 %, 2050-09-28	10 000	CAD	9 160	7 128
4,947 %, 2050-11-18	6 000	CAD	7 335	6 472
3,174 %, 2051-09-05	34 000	CAD	34 000	27 285
4,851 %, 2052-06-03	15 000	CAD	14 224	15 562
4,773 %, 2052-09-14	10 000	CAD	10 135	10 538
3,857 %, 2052-11-14	10 000	CAD	11 023	9 083
5,088 %, 2053-09-20	36 000	CAD	37 270	39 887
4,558 %, 2053-11-07	20 000	CAD	23 736	20 443
4,211 %, 2055-10-29	35 000	CAD	33 259	33 617
4,593 %, 2061-10-24	6 000	CAD	7 000	6 140
3,825 %, 2062-09-11	4 000	CAD	3 998	3 525

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Daimler Trucks Finance Canada				
5,180 %, 2025-09-19	30 000	CAD	29 993	30 136
5,810 %, 2026-09-25	30 000	CAD	29 993	30 877
2,460 %, 2026-12-15	30 000	CAD	29 996	28 215
5,220 %, 2027-09-20	20 000	CAD	19 999	20 376
5,770 %, 2028-09-25	25 000	CAD	24 990	26 144
Dollarama				
5,084 %, 2025-10-27	15 000	CAD	15 000	15 125
1,871 %, 2026-07-08	30 000	CAD	30 000	28 264
1,505 %, 2027-09-20	18 000	CAD	18 000	16 328
5,533 %, 2028-09-26	50 000	CAD	51 427	52 630
2,443 %, 2029-07-09	25 000	CAD	25 000	22 745
5,165 %, 2030-04-26	40 000	CAD	40 773	41 563
Emera				
4,838 %, 2030-05-02	50 000	CAD	48 566	50 255
Empire Life Insurance				
2,024 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	25 000	CAD	24 622	22 950
placement privé, série 144A, 5,503%, taux variable à partir du 2028-01-13, 2033-01-13	25 000	CAD	24 713	25 111
Enbridge				
2,440 %, 2025-06-02	78 000	CAD	76 111	75 473
3,200 %, 2027-06-08	80 000	CAD	82 599	76 870
5,700 %, 2027-11-09	30 000	CAD	29 988	31 267
4,900 %, 2028-05-26	30 000	CAD	29 996	30 526
3,520 %, 2029-02-22	80 000	CAD	76 874	76 753
2,990 %, 2029-10-03	60 000	CAD	59 243	55 465
7,200 %, 2032-06-18	14 000	CAD	19 596	15 610
6,100 %, 2032-11-09	55 000	CAD	57 456	59 775
5,360 %, 2033-05-26	30 000	CAD	29 996	31 093
3,100 %, 2033-09-21	103 000	CAD	93 950	89 069
5,750 %, 2039-09-02	10 000	CAD	10 060	10 425
4,240 %, 2042-08-27	43 000	CAD	45 178	37 538
4,550 %, 2043-08-17	19 000	CAD	21 006	17 447
4,570 %, 2044-03-11	65 000	CAD	67 882	59 000
4,330 %, 2049-02-22	50 000	CAD	47 131	43 968
4,100 %, 2051-09-21	22 000	CAD	19 694	18 338
6,510 %, 2052-11-09	40 000	CAD	43 483	47 513
5,760 %, 2053-05-26	30 000	CAD	29 987	32 397
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	115 000	CAD	116 235	108 403
série 2018-C, 6,625 %, taux variable à partir du 2028-04-12, 2078-04-12	40 000	CAD	40 000	39 456
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	50 000	CAD	50 000	42 699
8,495 %, taux variable à partir du 2029-01-15, 2084-01-15	30 000	CAD	30 000	31 608
8,747 %, taux variable à partir du 2034-01-15, 2084-01-15	47 000	CAD	48 021	50 713
Enbridge Gas				
3,310 %, 2025-09-11	17 000	CAD	16 994	16 627
3,190 %, 2025-09-17	18 000	CAD	17 992	17 557
2,810 %, 2026-06-01	8 000	CAD	8 000	7 733
2,500 %, 2026-08-05	20 000	CAD	19 643	19 135
7,600 %, 2026-10-29	12 000	CAD	17 268	12 929
2,880 %, 2027-11-22	20 000	CAD	20 773	19 125
5,460 %, 2028-10-06	50 000	CAD	51 815	52 975
2,370 %, 2029-08-09	30 000	CAD	32 123	27 493
2,900 %, 2030-04-01	50 000	CAD	54 136	46 596
2,350 %, 2031-09-15	30 000	CAD	29 992	26 328
4,150 %, 2032-08-17	20 000	CAD	19 934	19 777
5,700 %, 2033-10-06	50 000	CAD	51 834	55 101
5,210 %, 2036-02-25	15 000	CAD	18 023	15 777
5,460 %, 2036-09-11	25 000	CAD	25 180	26 942
6,050 %, 2038-09-02	15 000	CAD	19 524	17 255

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
5,200 %, 2040-07-23	19 000	CAD	22 512	20 235
4,880 %, 2041-06-21	27 000	CAD	36 147	27 801
4,500 %, 2043-11-23	10 000	CAD	11 830	9 844
4,200 %, 2044-06-02	31 000	CAD	34 160	29 334
4,000 %, 2044-08-22	26 000	CAD	29 053	23 878
3,800 %, 2046-06-01	10 000	CAD	9 995	8 902
3,590 %, 2047-11-22	15 000	CAD	15 397	12 865
3,510 %, 2047-11-29	25 000	CAD	25 433	21 133
3,010 %, 2049-08-09	25 000	CAD	24 322	19 180
3,650 %, 2050-04-01	35 000	CAD	42 596	30 103
4,950 %, 2050-11-22	17 000	CAD	23 428	17 995
3,200 %, 2051-09-15	30 000	CAD	29 966	23 680
4,550 %, 2052-08-17	37 000	CAD	35 465	36 897
5,670 %, 2053-10-06	20 000	CAD	20 000	23 604
Enbridge Income Fund				
4,870 %, 2044-11-21	25 000	CAD	27 500	23 731
Enbridge Pipelines				
3,450 %, 2025-09-29	20 000	CAD	20 777	19 575
3,000 %, 2026-08-10	30 000	CAD	29 997	29 011
6,550 %, 2027-11-17	15 000	CAD	19 273	15 975
2,820 %, 2031-05-12	21 000	CAD	20 984	18 761
5,080 %, 2036-12-19	4 000	CAD	4 775	3 964
5,350 %, 2039-11-10	16 000	CAD	19 303	16 195
5,330 %, 2040-04-06	16 000	CAD	18 584	16 148
4,550 %, 2045-09-29	16 000	CAD	16 167	14 662
4,130 %, 2046-08-09	25 000	CAD	24 992	21 452
4,200 %, 2051-05-12	35 000	CAD	34 781	29 974
5,820 %, 2053-08-17	25 000	CAD	24 990	27 353
Énergir				
série V, 2,100 %, 2027-04-16	20 000	CAD	21 081	18 760
série I, 7,050 %, 2030-10-30	1 000	CAD	1 410	1 151
série 2022-1, 3,040 %, 2032-02-09	37 000	CAD	36 990	33 884
série J, 5,700 %, 2036-07-10	12 000	CAD	15 133	13 326
série R, 3,300 %, 2045-03-31	7 000	CAD	6 923	5 892
série T, 3,280 %, 2046-10-09	9 000	CAD	9 514	7 503
série U, 3,530 %, 2047-05-16	10 000	CAD	10 420	8 634
série 2023-1, 4,830 %, 2053-06-02	25 000	CAD	24 988	26 631
ENMAX				
série 6, 3,331 %, 2025-06-02	40 000	CAD	43 284	38 870
série 4, 3,836 %, 2028-06-05	15 000	CAD	15 041	14 446
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	20 000	CAD	20 573	18 975
EPCOR Utilities				
6,800 %, 2029-06-28	11 000	CAD	14 624	12 380
2,411 %, 2031-06-30	25 000	CAD	21 881	22 205
5,650 %, 2035-11-16	15 000	CAD	19 317	16 651
6,650 %, 2038-04-15	4 000	CAD	5 546	4 891
5,750 %, 2039-11-24	6 000	CAD	7 516	6 837
4,550 %, 2042-02-28	32 000	CAD	37 301	32 265
3,554 %, 2047-11-27	30 000	CAD	33 200	26 080
3,949 %, 2048-11-26	10 000	CAD	12 658	9 252
3,106 %, 2049-07-08	20 000	CAD	20 172	15 972
2,899 %, 2050-05-19	30 000	CAD	28 371	22 912
3,287 %, 2051-06-28	25 000	CAD	19 320	20 534
4,725 %, 2052-09-02	25 000	CAD	25 187	26 200
5,326 %, 2053-10-03	50 000	CAD	51 680	57 438

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fairfax Financial Holdings				
4,950 %, 2025-03-03	30 000	CAD	31 932	30 014
4,700 %, 2026-12-16	30 000	CAD	29 901	30 017
4,250 %, 2027-12-06	30 000	CAD	29 985	29 608
4,230 %, 2029-06-14	30 000	CAD	30 990	29 327
3,950 %, 2031-03-03	47 000	CAD	47 620	44 272
Federated Co-operatives				
3,917 %, 2025-06-17	10 000	CAD	10 000	9 761
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
5,200 %, 2025-10-01	50 000	CAD	50 731	50 365
1,093 %, 2026-01-21	75 000	CAD	75 000	70 056
1,587 %, 2026-09-10	25 000	CAD	24 382	23 320
4,407 %, 2027-05-19	65 000	CAD	64 817	64 836
5,475 %, 2028-08-16	50 000	CAD	49 845	52 114
5,467 %, 2028-11-17	100 000	CAD	100 883	104 269
2,856 %, taux variable à partir du 2025-05-26, 2030-05-26	70 000	CAD	72 234	67 670
1,992 %, taux variable à partir du 2026-05-28, 2031-05-28	60 000	CAD	60 205	55 942
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	60 000	CAD	59 039	60 003
Fiducie de Capital de la Banque Scotia				
série 06-1, 5,650 %, taux variable à partir du 2036-12-31, 2056-12-31	45 000	CAD	54 246	48 533
Fiducie de capital Sun Life				
7,093 %, 2032-06-30	12 000	CAD	15 960	13 237
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	30 000	CAD	30 000	28 418
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	45 000	CAD	45 000	40 177
série 7, 6,074 %, 2029-04-12	25 000	CAD	25 000	26 483
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	74 000	CAD	63 796	62 923
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série A, 1,662 %, 2025-12-22	20 000	CAD	20 000	18 834
série E, 3,968 %, 2026-04-13	25 000	CAD	25 000	24 529
série D, 2,539 %, 2026-12-07	20 000	CAD	20 000	18 730
série C, 2,057 %, 2027-06-17	20 000	CAD	20 000	18 207
série F, 5,383 %, 2028-03-22	25 000	CAD	25 000	25 384
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit				
2,150 %, 2025-09-17	26 000	CAD	25 990	24 807
2,250 %, 2027-01-12	10 000	CAD	9 998	9 252
2,440 %, 2028-07-14	25 000	CAD	24 992	22 487
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série J, 3,546 %, 2025-01-10	25 000	CAD	25 000	24 578
série F, 4,055 %, 2025-11-24	16 000	CAD	16 933	15 746
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	25 000	CAD	25 000	23 573
série P, 2,848 %, 2027-05-21	25 000	CAD	26 684	23 630
série L, 4,178 %, 2028-03-08	50 000	CAD	53 824	49 085
série M, 3,532 %, 2029-06-11	35 000	CAD	35 189	33 060
série N, 2,981 %, 2030-03-04	17 000	CAD	17 000	15 392
série R, 6,003 %, 2032-06-24	30 000	CAD	30 000	32 135
série S, 5,400 %, 2033-03-01	25 000	CAD	25 000	25 630
série T, 5,699 %, 2034-02-28	61 000	CAD	63 182	63 937
série H, 5,268 %, 2046-03-07	5 000	CAD	5 782	4 814
série O, 3,827 %, 2050-03-04	9 000	CAD	9 000	6 882
Financière GM				
1,700 %, 2025-07-09	25 000	CAD	24 966	23 780
1,750 %, 2026-04-15	27 000	CAD	26 983	25 234
5,200 %, 2028-02-09	25 000	CAD	24 962	25 286
Financière Manuvie				
2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	55 000	CAD	55 743	52 983
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	105 000	CAD	104 255	107 221
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	81 000	CAD	81 267	72 074

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Financière Sun Life				
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	35 000	CAD	34 985	32 902
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	45 000	CAD	45 747	42 070
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	70 000	CAD	69 987	64 229
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	75 000	CAD	73 544	75 032
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	30 000	CAD	29 969	31 027
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	38 000	CAD	37 969	31 961
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	35 000	CAD	35 000	31 012
5,400 %, taux variable à partir du 2037-05-29, 2042-05-29	37 000	CAD	44 911	38 091
Finning International				
4,445 %, 2028-05-16	25 000	CAD	24 725	25 048
5,077 %, 2042-06-13	6 000	CAD	6 284	5 891
First Capital Realty				
série S, 4,323 %, 2025-07-31	31 000	CAD	32 246	30 384
série T, 3,604 %, 2026-05-06	50 000	CAD	47 071	48 012
série U, 3,753 %, 2027-07-12	25 000	CAD	25 000	23 569
First National Financial				
série 1A, 4,136 %, 2041-12-31	19 005	CAD	17 467	17 585
Fonds de placement immobilier Allied				
série H, 1,726 %, 2026-02-12	40 000	CAD	40 000	36 776
série E, 3,113 %, 2027-04-08	28 000	CAD	28 254	25 577
série G, 3,131 %, 2028-05-15	25 000	CAD	21 660	22 185
série D, 3,394 %, 2029-08-15	25 000	CAD	22 186	21 651
série F, 3,117 %, 2030-02-21	26 000	CAD	26 401	21 791
série I, 3,095 %, 2032-02-06	40 000	CAD	40 000	31 345
Fonds de placement immobilier Crombie				
série E, 4,800 %, 2025-01-31	30 000	CAD	33 226	29 709
série G, 3,917 %, 2027-06-21	5 000	CAD	5 000	4 818
série H, 2,686 %, 2028-03-31	12 000	CAD	12 000	10 905
série K, 5,244 %, 2029-09-28	19 000	CAD	19 000	19 135
série I, 3,211 %, 2030-10-09	6 000	CAD	6 000	5 271
série J, 3,133 %, 2031-08-12	15 000	CAD	15 000	12 826
Fonds de placement immobilier H&R				
série Q, 4,071 %, 2025-06-16	25 000	CAD	25 538	24 421
série R, 2,906 %, 2026-06-02	20 000	CAD	20 000	18 851
série S, 2,633 %, 2027-02-19	15 000	CAD	15 000	13 813
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	50 000	CAD	49 368	46 533
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	20 000	CAD	20 000	18 391
5,611 %, 2027-10-06	20 000	CAD	19 998	20 249
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	30 000	CAD	30 000	26 901
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	10 000	CAD	10 000	9 706
5,962 %, 2029-10-01	25 000	CAD	24 992	25 729
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série X, 1,740 %, 2025-12-16	30 000	CAD	30 000	28 085
série P, 3,444 %, 2026-08-28	10 000	CAD	9 900	9 593
série V, 3,192 %, 2027-06-11	17 000	CAD	17 000	15 962
série S, 3,834 %, 2027-12-21	20 000	CAD	21 626	19 049
série Z, 5,354 %, 2028-05-29	25 000	CAD	24 553	25 117
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	20 000	CAD	19 380	17 469
série U, 3,526 %, 2029-12-20	25 000	CAD	25 000	22 820
série W, 3,648 %, 2030-12-11	17 000	CAD	17 000	15 267
Fortified Trust				
série A, 3,760 %, 2025-06-23	50 000	CAD	48 268	49 076
série A, 4,419 %, 2027-12-23	50 000	CAD	48 735	49 691

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Fortis				
2,180 %, 2028-05-15	40 000	CAD	40 316	36 795
4,431 %, 2029-05-31	25 000	CAD	25 000	25 055
5,677 %, 2033-11-08	70 000	CAD	72 043	75 715
6,510 %, 2039-07-04	8 000	CAD	10 478	9 469
FortisAlberta				
6,220 %, 2034-10-31	6 000	CAD	8 110	6 876
5,850 %, 2038-04-15	4 000	CAD	5 288	4 514
7,060 %, 2039-02-14	5 000	CAD	7 635	6 323
5,370 %, 2039-10-30	7 000	CAD	8 767	7 622
4,540 %, 2041-10-18	5 000	CAD	5 593	4 989
4,110 %, 2044-09-29	8 000	CAD	8 180	7 524
3,340 %, 2046-09-21	20 000	CAD	18 634	16 635
4,990 %, 2047-01-03	4 000	CAD	4 856	4 258
3,672 %, 2047-09-09	20 000	CAD	19 818	17 553
3,734 %, 2048-09-18	15 000	CAD	15 234	13 317
4,800 %, 2050-10-27	5 000	CAD	6 918	5 259
2,632 %, 2051-06-08	20 000	CAD	20 056	14 257
4,618 %, 2052-05-30	20 000	CAD	20 184	20 485
4,862 %, 2053-05-26	15 000	CAD	15 000	16 009
FortisBC Energy				
2,580 %, 2026-04-08	15 000	CAD	14 934	14 442
5,900 %, 2035-02-26	19 000	CAD	24 532	21 171
5,600 %, 2035-11-09	6 000	CAD	7 493	6 508
6,000 %, 2037-10-02	20 000	CAD	27 744	22 717
6,050 %, 2038-02-15	15 000	CAD	19 590	17 224
5,800 %, 2038-05-13	15 000	CAD	19 905	16 874
6,550 %, 2039-02-24	8 000	CAD	11 557	9 702
6,100 %, 2039-06-02	2 000	CAD	2 687	2 306
5,200 %, 2040-12-06	5 000	CAD	6 019	5 346
4,000 %, 2044-10-28	16 000	CAD	17 405	14 515
3,375 %, 2045-04-13	10 000	CAD	9 913	8 437
3,670 %, 2046-04-09	8 000	CAD	7 988	7 073
3,780 %, 2047-03-06	10 000	CAD	10 126	8 975
5,900 %, 2047-07-04	5 000	CAD	8 122	5 869
3,690 %, 2047-10-30	10 000	CAD	10 511	8 852
3,850 %, 2048-12-07	10 000	CAD	10 140	9 088
2,820 %, 2049-08-09	15 000	CAD	14 473	11 266
2,540 %, 2050-07-13	12 000	CAD	12 000	8 433
série 2, 5,000 %, 2050-11-24	5 000	CAD	6 040	5 249
4,670 %, 2052-11-28	20 000	CAD	19 974	20 697
General Motors Financial of Canada				
3,150 %, 2027-02-08	35 000	CAD	34 989	33 295
George Weston				
7,100 %, 2032-02-05	6 000	CAD	7 236	6 745
6,690 %, 2033-03-01	5 000	CAD	5 795	5 528
Gibson Energy				
2,450 %, 2025-07-14	20 000	CAD	20 339	19 291
5,800 %, 2026-07-12	50 000	CAD	49 871	50 175
2,850 %, 2027-07-14	50 000	CAD	46 158	47 045
3,600 %, 2029-09-17	25 000	CAD	25 679	23 588
5,750 %, 2033-07-12	25 000	CAD	24 834	26 342
6,200 %, 2053-07-12	20 000	CAD	20 245	22 376
Glacier Credit Card Trust				
série 2020-1, 1,388 %, 2025-09-22	50 000	CAD	49 853	47 206
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	25 000	CAD	25 000	25 282
série 2023-1, 5,681 %, 2028-09-20	50 000	CAD	50 082	52 327

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Grand Renewable Solar				
série 2016-1A, 3,926 %, 2035-01-31	19 844	CAD	22 221	18 732
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	20 000	CAD	21 354	19 339
2,379 %, 2030-05-14	40 000	CAD	40 200	36 025
6,740 %, 2031-11-24	25 000	CAD	33 796	28 622
6,670 %, 2033-03-21	22 000	CAD	29 259	25 363
5,998 %, 2039-11-16	19 000	CAD	23 472	21 785
2,981 %, 2050-07-08	45 000	CAD	38 316	34 936
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	110 000	CAD	109 704	84 730
Groupe Investors				
7,000 %, 2032-12-31	8 000	CAD	10 000	9 216
7,110 %, 2033-03-07	30 000	CAD	41 358	34 867
Groupe TMX				
série E, 3,779 %, 2028-06-05	25 000	CAD	25 000	24 494
série F, 2,016 %, 2031-02-12	15 000	CAD	15 000	12 771
Honda Canada Finance				
3,444 %, 2025-05-23	20 000	CAD	20 995	19 657
1,337 %, 2026-03-17	30 000	CAD	29 595	28 052
1,711 %, 2026-09-28	25 000	CAD	24 462	23 346
4,873 %, 2027-09-23	25 000	CAD	25 237	25 426
1,646 %, 2028-02-25	35 000	CAD	35 000	31 461
5,730 %, 2028-09-28	50 000	CAD	51 716	52 939
Hospital Infrastructure				
série A, 5,439 %, 2045-01-31	30 079	CAD	35 916	31 185
Hydro One				
2,970 %, 2025-06-26	30 000	CAD	32 518	29 351
5,540 %, 2025-10-20	50 000	CAD	50 760	51 034
2,770 %, 2026-02-24	41 000	CAD	42 659	39 841
1,410 %, 2027-10-15	25 000	CAD	25 108	22 811
4,910 %, 2028-01-27	45 000	CAD	45 627	46 499
3,020 %, 2029-04-05	35 000	CAD	36 044	33 567
3,930 %, 2029-11-30	25 000	CAD	24 946	25 022
2,160 %, 2030-02-28	25 000	CAD	25 252	22 566
7,350 %, 2030-06-03	19 000	CAD	24 813	22 216
1,690 %, 2031-01-16	20 000	CAD	19 987	17 225
2,230 %, 2031-09-17	25 000	CAD	24 901	22 013
6,930 %, 2032-06-01	27 000	CAD	39 314	31 820
4,160 %, 2033-01-27	25 000	CAD	24 996	25 031
6,350 %, 2034-01-31	62 000	CAD	72 785	71 843
5,360 %, 2036-05-20	31 000	CAD	37 956	33 682
4,890 %, 2037-03-13	32 000	CAD	38 849	33 215
6,030 %, 2039-03-03	7 000	CAD	9 560	8 157
5,490 %, 2040-07-16	46 000	CAD	57 907	51 244
4,390 %, 2041-09-26	24 000	CAD	28 292	23 676
4,590 %, 2043-10-09	18 000	CAD	21 762	18 243
4,170 %, 2044-06-06	21 000	CAD	21 149	20 126
3,910 %, 2046-02-23	20 000	CAD	21 897	18 416
5,000 %, 2046-10-19	13 000	CAD	17 118	13 942
3,720 %, 2047-11-18	20 000	CAD	20 139	17 836
3,630 %, 2049-06-25	40 000	CAD	47 012	35 112
2,710 %, 2050-02-28	38 000	CAD	31 881	27 986
3,640 %, 2050-04-05	10 000	CAD	9 992	8 785
3,100 %, 2051-09-15	35 000	CAD	34 643	27 650
4,000 %, 2051-12-22	25 000	CAD	28 105	23 336
4,460 %, 2053-01-27	25 000	CAD	23 995	25 146
4,850 %, 2054-11-30	25 000	CAD	27 318	26 911
3,790 %, 2062-07-31	25 000	CAD	20 617	21 854

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Hydro Ottawa Holding				
3,639 %, 2045-02-02	35 000	CAD	39 049	30 286
Hyundai Capital Canada				
série A, 2,008 %, 2026-05-12	50 000	CAD	50 199	47 101
3,196 %, 2027-02-16	30 000	CAD	30 000	28 730
5,565 %, 2028-03-08	50 000	CAD	49 300	51 510
iA Groupe financier				
2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	27 000	CAD	27 000	26 126
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	20 000	CAD	20 881	19 037
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	15 000	CAD	15 000	14 256
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	25 000	CAD	25 000	25 714
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	35 000	CAD	36 171	34 305
InPower BC General Partnership				
4,471 %, 2033-03-31	9 115	CAD	9 610	8 917
Intact Corporation financière				
3,691 %, 2025-03-24	15 000	CAD	16 561	14 788
3,770 %, 2026-03-02	14 000	CAD	14 956	13 803
2,850 %, 2027-06-07	25 000	CAD	24 692	23 872
2,179 %, 2028-05-18	45 000	CAD	41 940	41 346
1,928 %, 2030-12-16	15 000	CAD	15 000	12 843
6,400 %, 2039-11-23	9 000	CAD	11 110	10 714
5,160 %, 2042-06-16	17 000	CAD	19 609	18 068
2,954 %, 2050-12-16	27 000	CAD	27 000	20 733
3,765 %, 2053-05-20	20 000	CAD	20 000	17 635
placement privé, série 144A, 5,276 %, 2054-09-14	25 000	CAD	24 714	28 310
4,125 %, taux variable à partir du 2026-03-31, 2081-03-31	20 000	CAD	18 870	17 376
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	6 669	CAD	8 105	7 174
Inter Pipeline				
série 7, 3,173 %, 2025-03-24	22 000	CAD	22 269	21 491
série 9, 3,484 %, 2026-12-16	30 000	CAD	30 000	28 964
série 11, 4,232 %, 2027-06-01	55 000	CAD	55 676	54 069
série 15, 5,760 %, 2028-02-17	43 000	CAD	44 072	44 394
5,710 %, 2030-05-29	45 000	CAD	45 000	46 196
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	47 000	CAD	47 000	42 886
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	35 000	CAD	34 991	35 947
série 16, 6,380 %, 2033-02-17	40 000	CAD	41 642	42 507
6,590 %, 2034-02-09	80 000	CAD	80 534	86 113
série 5, 4,637 %, 2044-05-30	36 000	CAD	35 820	31 099
série 13, 5,091 %, 2051-11-27	14 000	CAD	14 000	12 696
Ivanhoé Cambridge II				
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	20 000	CAD	20 000	20 432
John Deere Financial				
2,410 %, 2025-01-14	15 000	CAD	14 997	14 614
2,310 %, 2025-06-20	25 000	CAD	23 599	24 199
1,630 %, 2026-04-09	20 000	CAD	19 998	18 890
2,580 %, 2026-10-16	15 000	CAD	15 478	14 387
4,950 %, 2027-06-14	30 000	CAD	29 997	30 741
1,340 %, 2027-09-08	20 000	CAD	19 996	18 108
5,170 %, 2028-09-15	50 000	CAD	50 040	52 311
Keyera				
3,934 %, 2028-06-21	25 000	CAD	25 149	24 325
3,959 %, 2030-05-29	25 000	CAD	27 610	23 784
5,022 %, 2032-03-28	25 000	CAD	25 000	25 077
Liberty Utilities Canada				
3,315 %, 2050-02-14	10 000	CAD	10 030	7 766

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Magna International				
4,950 %, 2031-01-31	25 000	CAD	25 698	25 743
Manulife Finance (Delaware)				
5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	46 000	CAD	50 463	45 741
Mercedes-Benz Canada Finance				
5,200 %, 2025-12-04	30 000	CAD	29 956	30 315
5,140 %, 2026-06-29	30 000	CAD	29 997	30 510
5,120 %, 2028-06-27	30 000	CAD	30 000	30 828
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	25 000	CAD	24 985	24 329
4,657 %, 2033-02-07	25 000	CAD	24 095	25 296
5,970 %, 2035-10-15	20 000	CAD	24 278	22 121
5,030 %, 2044-12-01	20 000	CAD	23 266	20 545
4,270 %, 2047-12-04	45 000	CAD	41 815	41 680
3,413 %, 2050-02-28	24 000	CAD	24 478	19 190
NAV CANADA				
0,937 %, 2026-02-09	21 000	CAD	20 524	19 656
7,560 %, 2027-03-01	202	CAD	261	207
7,400 %, 2027-06-01	8 000	CAD	10 619	8 815
2,063 %, 2030-05-29	8 000	CAD	8 000	7 143
3,534 %, 2046-02-23	10 000	CAD	10 157	8 939
3,293 %, 2048-03-30	10 000	CAD	10 055	8 480
3,209 %, 2050-09-29	15 000	CAD	15 621	12 449
2,924 %, 2051-09-29	35 000	CAD	37 879	27 649
Nissan Canada				
2,103 %, 2025-09-22	30 000	CAD	29 192	28 462
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	55 983	CAD	66 027	56 176
North West Redwater Partnership				
série E, 3,200 %, 2026-04-24	50 000	CAD	51 398	48 710
série M, 2,000 %, 2026-12-01	25 000	CAD	24 953	23 448
série J, 2,800 %, 2027-06-01	40 000	CAD	40 207	38 154
série F, 4,250 %, 2029-06-01	46 000	CAD	49 907	45 974
série N, 2,800 %, 2031-06-01	50 000	CAD	49 906	44 845
série H, 4,150 %, 2033-06-01	35 000	CAD	39 975	34 062
série K, 3,650 %, 2035-06-01	40 000	CAD	39 973	36 734
série G, 4,750 %, 2037-06-01	40 000	CAD	44 087	40 502
série I, 4,350 %, 2039-01-10	43 000	CAD	46 055	41 271
série D, 3,700 %, 2043-02-23	41 000	CAD	37 437	35 741
série B, 4,050 %, 2044-07-22	64 000	CAD	60 496	58 581
série O, 3,750 %, 2051-06-01	40 000	CAD	40 382	34 527
Northern Courier Pipeline				
3,365 %, 2042-06-30	40 539	CAD	41 419	36 468
Northland Power Solar Finance One				
série A, 4,397 %, 2032-06-30	28 599	CAD	28 181	27 840
Northwestconnect				
5,950 %, 2041-04-30	7 019	CAD	8 653	7 572
Nouvelle Autoroute 30				
série C, 3,750 %, 2033-03-31	26 870	CAD	24 324	25 324
série B, 4,114 %, 2042-03-31	59 768	CAD	60 460	54 364
série A, 4,115 %, 2042-06-30	49 717	CAD	43 279	45 205
Nova Scotia Power				
6,950 %, 2033-08-25	6 000	CAD	8 518	6 902
5,670 %, 2035-11-14	5 000	CAD	6 276	5 322
5,950 %, 2039-07-27	4 000	CAD	5 293	4 388
5,610 %, 2040-06-15	24 000	CAD	29 349	25 524
4,150 %, 2042-03-06	8 000	CAD	8 269	7 169
4,500 %, 2043-07-20	17 000	CAD	19 046	15 949

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%
3,612 %, 2045-05-01	5 000	CAD	4 991	4 100	
3,571 %, 2049-04-05	25 000	CAD	27 552	20 035	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	20 000	CAD	21 940	15 147	
Original Wempi					
7,791 %, 2027-10-04	86 000	CAD	86 000	90 941	
Pembina Pipeline					
série 5, 3,540 %, 2025-02-03	56 000	CAD	57 704	54 970	
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	30 000	CAD	29 988	29 412	
série 6, 4,240 %, 2027-06-15	81 000	CAD	80 229	80 309	
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	45 000	CAD	47 608	44 023	
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	35 000	CAD	36 457	33 372	
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	35 000	CAD	36 011	32 473	
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	30 000	CAD	29 995	27 399	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	21 000	CAD	22 009	19 233	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	36 000	CAD	37 129	33 252	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	55 000	CAD	51 386	49 990	
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	55 000	CAD	61 070	49 993	
série 13, 4,540 %, 2049-04-03	45 000	CAD	46 455	39 587	
série 16, 4,670 %, 2050-05-28	25 000	CAD	27 204	22 333	
série 18, 4,490 %, 2051-12-10	30 000	CAD	30 000	25 975	
Plenary Health Bridgepoint					
7,246 %, 2042-08-31	7 642	CAD	10 786	9 164	
Plenary Health Care Partnerships Humber					
série B, 4,822 %, 2044-11-30	18 000	CAD	19 618	17 565	
Plenary Properties					
6,288 %, 2044-01-31	93 485	CAD	124 757	104 809	
Power Corporation du Canada					
8,570 %, 2039-04-22	20 000	CAD	32 219	27 608	
4,810 %, 2047-01-31	15 000	CAD	17 311	15 164	
4,455 %, 2048-07-27	20 000	CAD	22 465	19 295	
Primaris REIT					
4,727 %, 2027-03-30	20 000	CAD	19 694	19 612	
5,934 %, 2028-03-29	10 000	CAD	10 000	10 185	
6,374 %, 2029-06-30	50 000	CAD	50 533	52 041	
Reliance					
3,836 %, 2025-03-15	35 000	CAD	35 228	34 399	
3,750 %, 2026-03-15	45 000	CAD	46 816	43 843	
2,680 %, 2027-12-01	30 000	CAD	29 995	27 549	
2,670 %, 2028-08-01	25 000	CAD	25 243	22 588	
Rogers Communications					
3,100 %, 2025-04-15	103 000	CAD	101 058	100 606	
5,650 %, 2026-09-21	50 000	CAD	49 926	51 513	
3,800 %, 2027-03-01	20 000	CAD	20 620	19 592	
3,650 %, 2027-03-31	90 000	CAD	99 301	87 810	
5,700 %, 2028-09-21	105 000	CAD	105 066	110 183	
4,400 %, 2028-11-02	40 000	CAD	43 956	39 839	
3,750 %, 2029-04-15	70 000	CAD	68 790	67 355	
3,250 %, 2029-05-01	95 000	CAD	92 213	89 258	
3,300 %, 2029-12-10	25 000	CAD	25 049	23 323	
5,800 %, 2030-09-21	50 000	CAD	49 966	53 106	
2,900 %, 2030-12-09	30 000	CAD	31 218	26 864	
4,250 %, 2032-04-15	55 000	CAD	54 070	52 940	
5,900 %, 2033-09-21	90 000	CAD	89 157	96 902	
6,680 %, 2039-11-04	30 000	CAD	38 170	34 010	
6,750 %, 2039-11-09	90 000	CAD	111 190	102 838	

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
6,110 %, 2040-08-25	56 000	CAD	71 933	60 344
6,560 %, 2041-03-22	17 000	CAD	21 673	19 189
4,250 %, 2049-12-09	15 000	CAD	15 028	12 838
5,250 %, 2052-04-15	82 000	CAD	78 791	81 533
Sagen MI Canada				
2,955 %, 2027-03-01	25 000	CAD	22 344	22 981
3,261 %, 2031-03-05	25 000	CAD	25 000	21 117
Saputo				
3,603 %, 2025-08-14	20 000	CAD	20 225	19 623
1,415 %, 2026-06-19	25 000	CAD	25 041	23 262
2,242 %, 2027-06-16	55 000	CAD	52 458	51 177
2,297 %, 2028-06-22	25 000	CAD	25 000	22 876
5,250 %, 2029-11-29	20 000	CAD	20 000	20 712
5,492 %, 2030-11-20	22 000	CAD	22 000	23 092
Sea To Sky Highway Investment				
série A, 2,629 %, 2030-08-31	8 992	CAD	8 992	8 177
SEC LP and Arci				
5,188 %, 2033-08-29	20 049	CAD	21 843	19 532
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	45 909	CAD	46 141	42 279
série B, 4,156 %, 2049-07-31	16 000	CAD	16 325	14 009
Sienna Senior Living				
série B, 3,450 %, 2026-02-27	11 000	CAD	10 999	10 502
série C, 2,820 %, 2027-03-31	11 000	CAD	10 995	10 160
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				
6,632 %, 2044-06-30	78 977	CAD	107 502	90 317
Sobeys				
6,060 %, 2035-10-29	15 000	CAD	19 464	16 102
5,790 %, 2036-10-06	20 000	CAD	25 526	20 732
Société Canadian Tire				
6,375 %, 2028-04-13	5 000	CAD	6 215	5 351
5,372 %, 2030-09-16	50 000	CAD	48 736	52 370
6,320 %, 2034-02-24	12 000	CAD	13 856	13 037
5,610 %, 2035-09-04	11 000	CAD	12 398	11 163
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
série 2016-1, 2,307 %, 2026-10-21	15 000	CAD	15 607	14 237
série 2021-1, 2,433 %, 2031-05-14	20 000	CAD	20 000	17 871
5,139 %, 2041-05-18	18 000	CAD	21 618	19 592
4,944 %, 2043-09-21	6 000	CAD	6 972	6 433
4,176 %, 2046-02-23	15 000	CAD	19 644	14 500
4,175 %, 2052-04-23	29 000	CAD	27 580	28 030
Société Financière Daimler Canada				
1,650 %, 2025-09-22	26 000	CAD	25 960	24 766
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	20 000	CAD	19 987	19 280
série 1997, 6,650 %, 2027-12-13	25 000	CAD	26 726	26 622
7,450 %, 2031-05-09	13 000	CAD	18 196	15 043
6,000 %, 2040-12-10	4 000	CAD	4 602	4 513
4,560 %, 2047-01-25	20 000	CAD	20 328	19 200
4,115 %, 2047-12-09	10 000	CAD	10 074	9 021
4,174 %, 2048-07-13	10 000	CAD	10 228	9 094
4,206 %, 2050-03-21	20 000	CAD	23 203	18 184
5,426 %, 2053-05-26	35 000	CAD	36 081	38 824
SSL Finance				
série B, 4,176 %, 2049-04-30	26 000	CAD	26 884	22 347
Stantec				
2,048 %, 2027-10-08	42 000	CAD	42 000	38 409
5,393 %, 2030-06-27	30 000	CAD	30 000	31 057

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Suncor Énergie				
5,600 %, 2025-11-17	50 000	CAD	50 400	50 735
5,400 %, 2026-11-17	50 000	CAD	50 726	51 237
5,000 %, 2030-04-09	25 000	CAD	25 402	25 371
5,390 %, 2037-03-26	25 000	CAD	24 873	25 677
série 30YR, 4,340 %, 2046-09-13	15 000	CAD	14 985	13 499
3,950 %, 2051-03-04	31 000	CAD	30 376	25 906
Sysco Canada				
3,650 %, 2025-04-25	25 000	CAD	24 951	24 579
TELUS				
3,750 %, 2025-01-17	46 000	CAD	46 923	45 360
3,750 %, 2026-03-10	31 000	CAD	32 132	30 533
série CZ, 2,750 %, 2026-07-08	60 000	CAD	59 043	57 767
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	30 000	CAD	31 101	27 797
3,625 %, 2028-03-01	30 000	CAD	31 161	29 172
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	70 000	CAD	71 707	66 399
5,000 %, 2029-09-13	25 000	CAD	24 892	25 660
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	30 000	CAD	30 011	27 792
5,600 %, 2030-09-09	50 000	CAD	51 078	52 877
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	40 000	CAD	40 010	34 274
2,850 %, 2031-11-13	33 000	CAD	32 918	29 114
5,250 %, 2032-11-15	75 000	CAD	74 896	77 554
4,950 %, 2033-03-28	32 000	CAD	31 483	32 396
5,750 %, 2033-09-08	40 000	CAD	39 913	42 790
4,400 %, 2043-04-01	48 000	CAD	43 940	43 150
série CN, 5,150 %, 2043-11-26	26 000	CAD	30 368	25 695
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	59 000	CAD	60 302	56 123
4,750 %, 2045-01-17	20 000	CAD	20 452	18 799
4,400 %, 2046-01-29	26 000	CAD	27 599	23 240
4,700 %, 2048-03-06	45 000	CAD	43 293	41 838
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	45 000	CAD	48 793	37 032
série CAE, 4,100 %, 2051-04-05	30 000	CAD	29 841	25 306
5,650 %, 2052-09-13	40 000	CAD	40 212	42 674
5,950 %, 2053-09-08	25 000	CAD	24 817	27 813
Teranet Holdings				
série 2020, 3,544 %, 2025-06-11	70 000	CAD	70 809	68 108
3,719 %, 2029-02-23	21 000	CAD	21 000	19 608
Teranet Income Fund				
5,754 %, 2040-12-17	28 000	CAD	31 242	27 687
6,100 %, 2041-06-17	17 000	CAD	20 374	17 436
Thomson Reuters				
2,239 %, 2025-05-14	80 000	CAD	81 623	77 340
THP Partnership				
4,394 %, 2046-10-31	21 921	CAD	21 248	21 108
Toronto Hydro				
série 12, 2,520 %, 2026-08-25	15 000	CAD	15 778	14 391
série 14, 2,430 %, 2029-12-11	10 000	CAD	10 396	9 194
série 16, 1,500 %, 2030-10-15	10 000	CAD	9 327	8 522
2,470 %, 2031-10-20	17 000	CAD	16 995	15 132
4,610 %, 2033-06-14	20 000	CAD	19 990	20 627
série 6, 5,540 %, 2040-05-21	26 000	CAD	32 884	29 377
série 11, 3,550 %, 2045-07-28	33 000	CAD	32 324	29 090
série 13, 3,485 %, 2048-02-28	25 000	CAD	20 512	21 624
série 15, 2,990 %, 2049-12-10	15 000	CAD	16 900	11 771
3,270 %, 2051-10-18	17 000	CAD	16 990	13 968
4,950 %, 2052-10-13	25 000	CAD	24 980	27 284
Tourmaline Oil				
série 1, 2,077 %, 2028-01-25	15 000	CAD	15 000	13 672

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Toyota Crédit Canada				
2,110 %, 2025-02-26	30 000	CAD	30 466	29 094
2,730 %, 2025-08-25	25 000	CAD	24 996	24 298
4,450 %, 2026-01-26	20 000	CAD	19 998	19 974
1,180 %, 2026-02-23	35 000	CAD	34 998	32 781
4,330 %, 2028-01-24	20 000	CAD	19 996	20 022
TransCanada PipeLines				
3,300 %, 2025-07-17	41 000	CAD	41 443	40 106
8,290 %, 2026-02-05	8 000	CAD	11 816	8 474
5,419 %, 2026-03-10	50 000	CAD	49 699	50 026
4,350 %, 2026-05-12	50 000	CAD	48 409	49 892
3,800 %, 2027-04-05	155 000	CAD	168 736	151 979
7,900 %, 2027-04-15	7 000	CAD	10 140	7 579
3,390 %, 2028-03-15	50 000	CAD	49 013	48 006
3,000 %, 2029-09-18	50 000	CAD	50 374	46 263
5,277 %, 2030-07-15	100 000	CAD	101 625	103 321
6,500 %, 2030-12-09	4 000	CAD	5 256	4 277
2,970 %, 2031-06-09	31 000	CAD	30 989	27 555
5,330 %, 2032-05-12	50 000	CAD	49 992	51 664
8,050 %, 2039-02-17	20 000	CAD	32 123	25 591
4,550 %, 2041-11-15	68 000	CAD	71 975	61 761
4,350 %, 2046-06-06	41 000	CAD	43 680	35 826
4,330 %, 2047-09-16	60 000	CAD	61 135	52 108
4,180 %, 2048-07-03	75 000	CAD	71 981	63 496
4,340 %, 2049-10-15	85 000	CAD	83 505	73 583
5,920 %, 2052-05-12	15 000	CAD	14 981	16 346
TransCanada Trust				
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	90 000	CAD	91 024	82 289
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	30 000	CAD	30 038	24 758
Transcontinental				
2,667 %, 2025-02-03	18 000	CAD	18 000	17 367
2,280 %, 2026-07-13	20 000	CAD	20 057	18 638
TransLink				
3,150 %, 2048-11-16	20 000	CAD	19 600	16 523
TriSummit Utilities				
3,150 %, 2026-04-06	25 000	CAD	26 675	24 131
Union Gas				
8,650 %, 2025-11-10	7 000	CAD	10 713	7 452
Unity Health Toronto				
série A, 3,308 %, 2061-06-01	15 000	CAD	15 000	12 141
Ventas Canada Finance				
série G, 2,450 %, 2027-01-04	25 000	CAD	24 947	23 292
série I, 5,398 %, 2028-04-21	50 000	CAD	49 728	50 949
série H, 3,300 %, 2031-12-01	24 000	CAD	23 917	21 076
Westcoast Energy				
3,770 %, 2025-12-08	41 000	CAD	43 350	40 296
7,150 %, 2031-03-20	20 000	CAD	27 708	22 428
4,791 %, 2041-10-28	5 000	CAD	5 578	4 838
WSP Global				
2,408 %, 2028-04-19	25 000	CAD	25 000	23 046
5,548 %, 2030-11-22	38 000	CAD	38 000	40 014
			36 386 548	34 468 606
Total des obligations canadiennes			148 651 520	138 906 545

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Obligations supranationales					0,5
Banque asiatique de développement					
3,800 %, 2025-09-12	50 000	CAD	49 974	49 712	
0,750 %, 2026-02-10	100 000	CAD	98 988	93 450	
4,650 %, 2027-02-16	15 000	CAD	17 595	15 403	
1,500 %, 2028-05-04	95 000	CAD	94 423	87 097	
Banque interaméricaine de développement					
0,750 %, 2025-10-15	150 000	CAD	148 681	141 302	
4,400 %, 2026-01-26	73 000	CAD	83 040	73 468	
0,875 %, 2027-08-27	125 000	CAD	121 347	113 231	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement					
3,700 %, 2028-01-18	150 000	CAD	147 617	151 026	
Total des obligations supranationales			761 665	724 689	
Total des obligations			149 413 185	139 631 234	
Titres adossés à des créances mobilières canadiens					0,1
CARDS II Trust					
série A, 4,331 %, 2025-05-15	100000	CAD	99 053	99 098	
Fiducie Carte de Crédit Eagle					
série 2020-1, classe A, 1,273 %, 2025-07-17	30000	CAD	30 000	28 385	
série 2021-1, classe A, 1,546 %, 2026-06-17	25000	CAD	25 000	23 189	
série 2023-1, classe A, 5,134 %, 2028-06-17	15000	CAD	15 000	15 354	
Fortified Trust					
série 2021-1, classe A, 1,964 %, 2026-10-23	25000	CAD	25 000	23 260	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens			194 053	189 286	
Total des placements			149 607 238	139 820 520	99,2
Autres éléments d'actif net				1 173 820	0,8
Actif net				140 994 340	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-06-01	1,4
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01	1,3
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2030-06-01	1,2
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-12-01	1,1
Gouvernement du Canada, 4,50 %, 2025-11-01	1,1
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2033-12-01	1,1
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	1,1
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2028-09-01	1,0
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 2030-12-01	1,0
Gouvernement du Canada, 4,50 %, 2026-02-01	1,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice Obligataire universel FTSE Canada sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement modéré provenant principalement du revenu en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de créances canadiens. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice Obligataire universel FTSE Canada au moyen d'investissements dans un grand nombre d'obligations canadiennes.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	101 306	38 326	—	139 632	OBLIGATIONS	77 485	30 589	—	108 074
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	189	—	189	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	323	—	323
TOTAL	101 306	38 515	—	139 821	TOTAL	77 485	30 912	—	108 397

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt (en milliers de \$)

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date d'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2023	436	59 857	40 159	39 804	140 256	2 563
31 DÉCEMBRE 2022	441	46 691	30 182	31 524	108 838	1 984

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de concentration

Les tableaux suivant résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	37,9	Gouvernement du Canada	35,7
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	34,1	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	34,6
Sociétés	24,5	Sociétés	25,4
Municipalités et institutions parapubliques	2,1	Municipalités et institutions parapubliques	2,0
Obligations supranationales	0,5	Obligations supranationales	1,1
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,1	Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,3
Autres éléments d'actif net	0,8	Autres éléments d'actif net	0,9
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

INDICIEL OBLIGATIONS CANADIENNES DGIA

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	1 410	1 095

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les titres à revenu fixe. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Répartition du portefeuille des titres à revenu fixe par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %
AAA	40	39
AA	32	33
A	17	17
BBB	11	11
TOTAL	100	100

Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS DGIA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	134 831	167 877
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	206 091 750	177 481 418
Primes à recevoir	433 245	433 062
	<u>206 659 826</u>	<u>178 082 357</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	76 837	31 648
Retraits à payer	269 477	165 917
Somme à payer pour l'achat de titres	202 140	346 940
	<u>548 454</u>	<u>544 505</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>206 111 372</u>	<u>177 537 852</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,37</u>	11,51
Série O	<u>11,40</u>	10,58

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	123	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 641 281	5 305 914
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(794 838)	(2 594 916)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 688 500	(23 534 337)
	<u>14 535 066</u>	<u>(20 823 339)</u>
Charges		
Frais de gestion	51 707	44 472
Frais d'exploitation	72 249	27 973
	<u>123 956</u>	<u>72 445</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 411 110</u>	<u>(20 895 784)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 524 064	(2 193 036)
- par part	0,87	(1,47)
Nombre moyen de parts	<u>1 744 442</u>	<u>1 496 261</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 887 046	(18 702 748)
- par part	0,82	(1,27)
Nombre moyen de parts	<u>15 647 787</u>	<u>14 716 243</u>

OBLIGATIONS DGIA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	177 537 852	190 540 479
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 411 110	(20 895 784)
Primes		
Série 1	6 744 761	5 546 885
Série O	55 014 749	77 509 725
	61 759 510	83 056 610
Retraits		
Série 1	(3 503 002)	(5 561 580)
Série O	(44 094 098)	(69 601 873)
	(47 597 100)	(75 163 453)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	206 111 372	177 537 852

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 411 110	(20 895 784)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	794 838	2 594 916
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 688 500)	23 534 337
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 641 281)	(5 305 914)
Produit de la vente/échéance de placements	7 307 324	29 922 346
Achat de placements	(21 382 713)	(37 732 971)
Charges à payer	45 189	1 582
Somme à payer pour l'achat de titres	(144 800)	37 700
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(14 298 833)	(7 843 788)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	61 759 327	82 983 174
Montant global des retraits	(47 493 540)	(75 194 816)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	14 265 787	7 788 358
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(33 046)	(55 430)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	167 877	223 307
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	134 831	167 877
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	128	—
Intérêts payés	6	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 779	7,79%	1 an	10 779	7,79%
3 ans	9 316	(2,33)%	3 ans	9 314	(2,34)%
5 ans	10 832	1,61%	5 ans	10 830	1,61%
10 ans	12 908	2,59%	Depuis la création	11 121	1,21%

OBLIGATIONS DGIA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds DGIA Obligations canadiennes	22 238 261	219 921 689	206 091 750
Total des placements		219 921 689	206 091 750
Autres éléments d'actif net			19 622 —
Actif net			206 111 372 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 2026-06-15	6,5
Province de l'Ontario, 4,70 %, 2037-06-02	3,9
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2032-06-01	3,8
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-06-01	3,7
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2030-06-01	2,9
Banque Scotia, 2,95 %, 2027-03-08	2,4
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,10 %, 2029-09-15	2,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 2027-01-07	1,9
Banque Toronto-Dominion, 2,26 %, 2027-01-07	1,8
Banque de Montréal, 3,65 %, 2027-04-01	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice Obligataire universel FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à procurer un revenu régulier et une sécurité du capital en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe du marché obligataire canadien. Le Fonds utilise une approche d'investissement fondamentale visant une allocation cohérente des sources de valeur ajoutée. La stratégie vise à ajouter de la valeur en gérant la durée, la courbe de taux et le risque de crédit.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	206 092	—	206 092	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	177 481	—	177 481
TOTAL	—	206 092	—	206 092	TOTAL	—	177 481	—	177 481

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

OBLIGATIONS DGIA

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	2 081	1 791

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS FIERA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	185 717	53 328
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	163 077 383	170 145 340
Primes à recevoir	97 173	194 071
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 612)	146
	<u>163 357 661</u>	<u>170 392 885</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	81 958	48 909
Retraits à payer	59 919	79 696
Somme à payer pour l'achat de titres	180 146	48 128
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	183	2 612
	<u>322 206</u>	<u>179 345</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>163 035 455</u>	<u>170 213 540</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>744,84</u>	<u>695,42</u>
Série O	<u>12,58</u>	<u>11,71</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	225	9 450
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 506 192	5 132 497
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(6 119 372)	(4 025 148)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 768 429	(25 568 693)
	<u>11 155 474</u>	<u>(24 451 894)</u>
Charges		
Frais de gestion	237 361	245 323
Frais d'exploitation	64 794	28 075
	<u>302 155</u>	<u>273 398</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 853 319</u>	<u>(24 725 292)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 294 055	(10 472 563)
- par part	<u>40,98</u>	<u>(97,29)</u>
Nombre moyen de parts	<u>104 796</u>	<u>107 645</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 559 264	(14 252 729)
- par part	<u>0,83</u>	<u>(1,72)</u>
Nombre moyen de parts	<u>7 892 822</u>	<u>8 303 404</u>

OBLIGATIONS FIERA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	170 213 540	199 803 164
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 853 319	(24 725 292)
Primes		
Série 1	21 697 093	20 774 171
Série O	14 878 435	21 958 587
	36 575 528	42 732 758
Retraits		
Série 1	(35 371 381)	(20 190 336)
Série O	(19 235 551)	(27 406 754)
	(54 606 932)	(47 597 090)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	163 035 455	170 213 540

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 853 319	(24 725 292)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	6 119 372	4 025 148
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 768 429)	25 568 693
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 506 192)	(5 132 497)
Produit de la vente/échéance de placements	36 492 435	31 923 557
Achat de placements	(18 269 229)	(26 834 488)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 758	(146)
Charges à payer	33 049	(503)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(2 429)	2 612
Somme à payer pour l'achat de titres	132 018	(148 594)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	18 086 672	4 678 490
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	36 672 426	42 707 601
Montant global des retraits	(54 626 709)	(47 523 407)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(17 954 283)	(4 815 806)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	132 389	(137 316)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	53 328	190 644
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	185 717	53 328
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	376	83

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 745	7,45%	1 an	10 745	7,45%
3 ans	9 230	(2,64)%	3 ans	9 230	(2,64)%
5 ans	10 878	1,70%	5 ans	10 879	1,70%
10 ans	12 976	2,64%	10 ans	12 978	2,64%

OBLIGATIONS FIERA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fiera Capital Fonds ASFI - Gestion active obligations canadiennes univers, série A	16 917 618	179 261 058	163 077 383
Total des placements		179 261 058	163 077 383
Autres éléments d'actif net			(41 928) —
Actif net			163 035 455 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	19,3
Fonds Fiera Obligations municipales canadiennes court terme	15,4
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 2032-12-01	8,6
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2032-06-01	4,0
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,65 %, 2033-06-15	3,8
Royal Office Finance, 5,209 %, 2032-11-12	1,9
Province de l'Ontario, 3,65 %, 2033-06-02	1,9
Brookfield Finance, 5,431 %, 2032-12-14	1,8
Banque Royale du Canada, 2,228 %, 2030-06-24	1,6
Bell Canada, 5,85 %, 2032-11-10	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 0,35 % à celui de l'indice Obligataire universel FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un rendement total à long terme provenant principalement du revenu d'intérêt et d'une appréciation modérée du capital, en investissant surtout dans des titres à revenu fixe de grande qualité de sociétés et de gouvernements canadiens. Le gestionnaire vise à obtenir un rendement supérieur à celui du marché obligataire canadien en faisant varier la durée du portefeuille selon les prévisions de taux d'intérêt et en modifiant le poids relatif des crédits en fonction de l'évolution de la conjoncture économique mais aussi de la valeur relative des différents secteurs.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	163 077	—	163 077	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	170 145	—	170 145
TOTAL	—	163 077	—	163 077	TOTAL	—	170 145	—	170 145

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

OBLIGATIONS FIERA

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	1 850	1 851

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	679 280	544 419
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	285 582 025	233 277 654
Primes à recevoir	572 246	436 459
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 170 202	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 147 895	1 755 183
	<u>292 151 648</u>	<u>236 013 715</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	120 169	65 744
Retraits à payer	323 900	166 619
Somme à payer pour l'achat de titres	3 198 345	371 936
	<u>3 642 414</u>	<u>604 299</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>288 509 234</u>	<u>235 409 416</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,61</u>	<u>11,78</u>
Série 0	<u>12,61</u>	<u>11,72</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	9 123 589	8 310 207
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 934 266)	(9 287 933)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	15 828 491	(29 214 193)
	<u>20 017 814</u>	<u>(30 191 919)</u>
Charges		
Frais de gestion	288 487	293 821
Frais d'exploitation	95 557	43 058
	<u>384 044</u>	<u>336 879</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>19 633 770</u>	<u>(30 528 798)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 881 840	(9 311 501)
- par part	0,81	(1,51)
Nombre moyen de parts	<u>6 028 242</u>	<u>6 146 728</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 751 930	(21 217 297)
- par part	0,99	(1,42)
Nombre moyen de parts	<u>14 881 016</u>	<u>14 972 512</u>

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	235 409 416	292 130 292
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 633 770	(30 528 798)
Primes		
<i>Série 1</i>	23 777 261	20 093 491
<i>Série O</i>	106 369 608	64 423 333
	130 146 869	84 516 824
Retraits		
<i>Série 1</i>	(21 012 988)	(30 318 186)
<i>Série O</i>	(75 667 833)	(80 390 716)
	(96 680 821)	(110 708 902)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	288 509 234	235 409 416

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 633 770	(30 528 798)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 934 266	9 287 933
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(15 828 491)	29 214 193
Produit de la vente/échéance de placements	115 823 899	142 569 190
Achat de placements	(157 234 045)	(124 241 220)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 170 202)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(392 712)	(143 541)
Charges à payer	54 425	(7 169)
Somme à payer pour l'achat de titres	2 826 409	59 746
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(33 352 681)	26 210 334
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	130 011 082	84 517 098
Montant global des retraits	(96 523 540)	(110 731 587)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	33 487 542	(26 214 489)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	134 861	(4 155)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	544 419	548 574
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	679 280	544 419
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	8 721 258	8 147 076

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 754	7,54%	1 an	10 755	7,55%
3 ans	9 420	(1,97)%	3 ans	9 420	(1,97)%
5 ans	10 947	1,83%	5 ans	10 947	1,83%
10 ans	13 278	2,88%	Depuis la création	12 064	2,05%

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations				99,0
Obligations canadiennes				98,7
Gouvernement du Canada				15,6
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	1 550 000	CAD	1 464 725	1 500 613
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	3 800 000	CAD	3 523 170	3 624 849
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	3 950 000	CAD	3 911 045	3 973 258
4,150 %, 2033-06-15	4 400 000	CAD	4 325 664	4 629 526
Gouvernement du Canada				
0,750 %, 2024-02-01	1 200 000	CAD	1 193 808	1 195 996
2,750 %, 2024-08-01	3 200 000	CAD	3 161 519	3 162 138
2,000 %, 2032-06-01	2 625 000	CAD	2 380 419	2 411 687
2,750 %, 2033-06-01	13 900 000	CAD	13 154 510	13 509 444
rendement réel, 2,000 %, 2041-12-01	3 957 206	CAD	5 184 354	4 198 753
2,000 %, 2051-12-01	2 800 000	CAD	2 120 239	2 255 320
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
3,000 %, 2028-06-15	2 600 000	CAD	2 563 680	2 542 815
PSP Capital				
série G-13, 4,400 %, 2030-12-02	750 000	CAD	749 355	784 920
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	1 200 000	CAD	1 100 207	1 104 228
			44 832 695	44 893 547
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				42,2
Financière CDP				
1,500 %, 2026-10-19	1 900 000	CAD	1 896 713	1 785 069
3,800 %, 2027-06-02	1 500 000	CAD	1 499 580	1 504 545
3,950 %, 2029-09-01	2 000 000	CAD	1 994 620	2 034 100
Hydro-Québec				
2,000 %, 2028-09-01	12 500 000	CAD	12 460 614	11 683 021
3,400 %, 2029-09-01	12 000 000	CAD	11 189 474	11 910 454
OMERS Realty				
série 13, 5,381 %, 2028-11-14	550 000	CAD	571 398	572 409
Ontario Power Generation				
2,977 %, 2029-09-13	1 500 000	CAD	1 372 845	1 413 042
Ontario Teachers' Finance Trust				
4,450 %, 2032-06-02	2 000 000	CAD	1 993 740	2 084 100
OPB Finance Trust				
série E, 2,950 %, 2026-02-02	600 000	CAD	635 700	585 351
série F, 2,980 %, 2027-01-25	325 000	CAD	324 831	315 944
Province de la Colombie-Britannique				
2,800 %, 2048-06-18	850 000	CAD	753 938	690 248
2,950 %, 2050-06-18	2 500 000	CAD	1 984 500	2 080 825
Province de la Nouvelle-Écosse				
3,150 %, 2051-12-01	1 515 000	CAD	1 604 253	1 288 644
Province de la Saskatchewan				
3,300 %, 2048-06-02	2 035 000	CAD	2 094 608	1 798 829
Province de l'Alberta				
3,300 %, 2046-12-01	3 600 000	CAD	3 583 850	3 184 681
3,050 %, 2048-12-01	325 000	CAD	347 304	273 462
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
2,650 %, 2051-12-01	375 000	CAD	380 780	283 631
Province de l'Ontario				
2,650 %, 2025-02-05	1 550 000	CAD	1 579 976	1 519 658
1,850 %, 2027-02-01	6 500 000	CAD	6 022 250	6 160 140
1,550 %, 2029-11-01	3 500 000	CAD	3 324 358	3 139 261

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
2,150 %, 2031-06-02	500 000	CAD	437 893	451 862
2,250 %, 2031-12-02	8 050 000	CAD	7 060 662	7 268 711
4,050 %, 2032-02-02	6 000 000	CAD	5 982 264	6 158 364
3,750 %, 2032-06-02	500 000	CAD	492 500	501 510
5,850 %, 2033-03-08	4 900 000	CAD	5 705 219	5 671 963
3,650 %, 2033-06-02	2 800 000	CAD	2 707 870	2 773 739
4,650 %, 2041-06-02	12 693 000	CAD	15 779 385	13 677 263
3,500 %, 2043-06-02	2 880 000	CAD	2 749 959	2 674 053
3,450 %, 2045-06-02	1 400 000	CAD	1 469 138	1 283 996
2,800 %, 2048-06-02	3 075 000	CAD	2 567 841	2 499 803
1,900 %, 2051-12-02	1 550 000	CAD	959 253	1 023 275
3,750 %, 2053-12-02	1 250 000	CAD	1 081 593	1 213 218
Province de Québec				
2,600 %, 2025-07-06	1 200 000	CAD	1 216 075	1 172 511
3,650 %, 2032-05-20	1 000 000	CAD	999 920	999 757
3,900 %, 2032-11-22	1 000 000	CAD	998 520	1 016 731
3,600 %, 2033-09-01	2 000 000	CAD	1 914 197	1 975 760
5,750 %, 2036-12-01	675 000	CAD	802 998	800 663
5,000 %, 2041-12-01	2 300 000	CAD	2 587 370	2 586 582
4,250 %, 2043-12-01	1 025 000	CAD	1 272 362	1 055 458
3,500 %, 2045-12-01	4 250 000	CAD	3 978 794	3 925 831
3,100 %, 2051-12-01	3 300 000	CAD	2 750 890	2 836 065
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
série 6Z, 3,000 %, 2026-06-02	325 000	CAD	329 072	318 211
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	2 950 000	CAD	2 802 961	2 606 172
Province du Nouveau-Brunswick				
2,600 %, 2026-08-14	2 000 000	CAD	1 891 460	1 941 665
3,050 %, 2050-08-14	825 000	CAD	763 172	686 850
Université McGill				
série B, 3,975 %, 2056-01-29	375 000	CAD	426 980	340 593
			125 343 680	121 768 020
Municipalités et institutions parapubliques				
Administration financière des Premières Nations				
série 2017-1, 3,050 %, 2028-06-01	400 000	CAD	391 984	391 080
Réseau de transport de la Capitale				
1,300 %, 2026-06-14	1 000 000	CAD	994 300	929 450
South Coast British Columbia Transportation Authority				
3,250 %, 2028-11-23	2 000 000	CAD	1 909 342	1 972 434
4,450 %, 2044-06-09	300 000	CAD	349 665	305 557
4,150 %, 2053-12-12	1 000 000	CAD	997 230	989 170
Ville de Brossard				
5,000 %, 2026-11-01	300 000	CAD	302 495	304 326
Ville de Gatineau				
3,300 %, 2024-12-02	500 000	CAD	509 455	492 820
0,900 %, 2024-12-03	500 000	CAD	495 515	480 562
2,600 %, 2025-04-01	100 000	CAD	95 942	97 332
1,000 %, 2025-12-03	2 500 000	CAD	2 460 825	2 332 422
Ville de Montréal				
3,000 %, 2025-09-01	250 000	CAD	251 565	245 196
2,750 %, 2026-09-01	500 000	CAD	497 600	486 082
3,000 %, 2027-09-01	300 000	CAD	301 312	292 728
4,250 %, 2032-12-01	325 000	CAD	358 476	333 543
4,100 %, 2034-12-01	100 000	CAD	105 230	100 600
Ville de Mont-Tremblant				
2,850 %, 2025-02-10	800 000	CAD	812 250	782 472

6,4

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Ville de Saguenay				
2,500 %, 2025-04-15	500 000	CAD	474 580	484 950
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
3,200 %, 2024-12-16	200 000	CAD	201 512	196 842
Ville de Sherbrooke				
2,500 %, 2025-04-07	400 000	CAD	380 012	387 976
Ville de Toronto				
2,600 %, 2039-09-24	880 000	CAD	873 743	721 565
4,400 %, 2042-12-14	4 000 000	CAD	3 989 960	4 057 160
3,250 %, 2046-06-24	400 000	CAD	399 500	339 736
Ville d'Ottawa				
4,600 %, 2042-07-14	975 000	CAD	1 237 072	1 014 838
3,250 %, 2047-11-10	625 000	CAD	685 238	529 612
2,500 %, 2051-05-11	340 000	CAD	338 181	246 939
			19 412 984	18 515 392
Sociétés				34,5
407 International				
6,470 %, 2029-07-27	700 000	CAD	919 980	776 227
3,140 %, 2030-03-06	25 000	CAD	24 986	23 898
2,590 %, 2032-05-25	200 000	CAD	169 236	178 422
3,650 %, 2044-09-08	250 000	CAD	249 615	222 281
2,840 %, 2050-03-07	800 000	CAD	735 368	604 731
Aéroport international de Vancouver				
série J, 2,800 %, 2050-09-21	900 000	CAD	632 781	693 532
Aéroports de Montréal				
série D, 6,550 %, 2033-10-11	230 000	CAD	330 235	268 610
série H, 5,670 %, 2037-10-16	125 000	CAD	171 750	140 294
série I, 5,472 %, 2040-04-16	50 000	CAD	62 225	56 053
série M, 3,918 %, 2045-06-12	200 000	CAD	209 490	187 741
série R, 3,030 %, 2050-04-21	300 000	CAD	248 222	239 863
Alberta PowerLine				
4,065 %, 2054-03-01	590 761	CAD	628 284	539 164
Alimentation Couche-Tard				
série 7, 5,592 %, 2030-09-25	2 000 000	CAD	2 000 000	2 129 725
AltaLink				
4,692 %, 2032-11-28	400 000	CAD	400 000	414 246
série 2010-2, 4,872 %, 2040-11-15	1 200 000	CAD	1 453 150	1 252 548
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
6,470 %, 2034-02-02	125 000	CAD	181 375	146 207
4,530 %, 2041-12-02	131 000	CAD	156 493	133 847
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,750 %, 2025-03-07	3 655 000	CAD	3 512 176	3 562 008
5,050 %, 2027-10-07	500 000	CAD	499 018	508 904
Banque de Montréal				
1,758 %, 2026-03-10	2 000 000	CAD	2 015 900	1 894 572
4,709 %, 2027-12-07	1 400 000	CAD	1 380 559	1 412 024
5,625 %, taux variable à partir du 2027-05-26, 2082-05-26	900 000	CAD	900 000	858 533
7,325 %, taux variable à partir du 2027-11-26, 2082-11-26	500 000	CAD	500 000	498 231
Banque Laurentienne du Canada				
5,095 %, taux variable à partir du 2027-06-15, 2032-06-15	1 000 000	CAD	1 000 080	952 688
Banque Nationale du Canada				
2,545 %, 2024-07-12	3 000 000	CAD	3 048 237	2 957 761
5,219 %, 2028-06-14	550 000	CAD	550 000	566 462
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	1 100 000	CAD	1 099 945	1 112 498
7,500 %, taux variable à partir du 2027-11-16, 2082-11-16	600 000	CAD	600 000	597 692

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Banque Royale du Canada				
3,369 %, 2025-09-29	3 000 000	CAD	3 000 000	2 934 305
5,228 %, 2030-06-24	1 000 000	CAD	1 004 332	1 043 618
2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	1 500 000	CAD	1 500 000	1 437 395
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	1 300 000	CAD	1 300 000	1 303 322
4,500 %, taux variable à partir du 2025-11-24, 2080-11-24	800 000	CAD	800 000	761 970
Banque Scotia				
1,950 %, 2025-01-10	1 900 000	CAD	1 899 183	1 840 649
5,500 %, 2026-05-08	1 000 000	CAD	999 970	1 021 150
1,850 %, 2026-11-02	1 000 000	CAD	999 750	933 237
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	1 700 000	CAD	1 700 000	1 674 923
Banque Toronto-Dominion				
4,210 %, 2027-06-01	3 500 000	CAD	3 421 667	3 475 362
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	800 000	CAD	800 000	778 077
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	850 000	CAD	902 515	850 310
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	1 250 000	CAD	1 227 500	1 250 567
bclMC Realty				
2,840 %, 2025-06-03	1 300 000	CAD	1 304 437	1 266 773
Bell Canada				
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	400 000	CAD	355 808	363 155
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	50 000	CAD	71 050	58 815
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	250 000	CAD	308 234	277 921
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	1 000 000	CAD	939 710	961 263
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	1 000 000	CAD	1 016 867	920 090
British Columbia Ferry Services				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	250 000	CAD	350 420	290 994
British Columbia Investment Management Corporation				
4,900 %, 2033-06-02	700 000	CAD	697 487	757 215
Canadian Tire Corporation				
taux variable, 2026-09-14	500 000	CAD	500 000	500 350
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	542 610	CAD	567 412	514 367
CE Sébastopol				
4,141 %, 2047-07-31	291 539	CAD	296 742	264 316
Clarica, compagnie d'assurance sur la vie				
série 2, 6,300 %, 2028-05-15	47 000	CAD	58 962	49 704
Cordelio Amalco GP I				
série B, 4,087 %, 2034-06-30	185 951	CAD	185 951	177 953
CT Real Estate Investment Trust				
série D, 3,289 %, 2026-06-01	600 000	CAD	594 600	578 330
série E, 3,469 %, 2027-06-16	1 000 000	CAD	1 051 024	953 276
série H, 3,029 %, 2029-02-05	400 000	CAD	400 000	364 783
CU				
3,950 %, 2048-11-23	2 000 000	CAD	2 109 907	1 843 920
Enbridge				
3,100 %, 2033-09-21	1 000 000	CAD	824 657	864 744
4,570 %, 2044-03-11	500 000	CAD	511 052	453 849
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	975 000	CAD	930 930	919 066
Enbridge Gas				
9,850 %, 2024-12-02	50 000	CAD	74 970	51 831
2,500 %, 2026-08-05	150 000	CAD	150 690	143 510
2,350 %, 2031-09-15	1 500 000	CAD	1 262 682	1 316 415
3,590 %, 2047-11-22	500 000	CAD	497 905	428 843
Énergir				
série 2022, 4,670 %, 2032-09-27	1 000 000	CAD	997 405	1 023 777
série J, 5,700 %, 2036-07-10	450 000	CAD	584 215	499 736
série 2023-1, 4,830 %, 2053-06-02	250 000	CAD	249 882	266 306

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
EPCOR Utilities				
5,650 %, 2035-11-16	200 000	CAD	202 766	222 017
3,106 %, 2049-07-08	400 000	CAD	286 036	319 449
4,725 %, 2052-09-02	300 000	CAD	300 000	314 397
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	950 000	CAD	974 087	950 534
4,250 %, 2027-12-06	275 000	CAD	274 978	271 410
3,950 %, 2031-03-03	1 250 000	CAD	1 218 238	1 177 438
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
4,407 %, 2027-05-19	1 000 000	CAD	1 000 000	997 471
5,467 %, 2028-11-17	1 300 000	CAD	1 300 000	1 355 496
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	1 675 000	CAD	1 675 000	1 675 088
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série J, 3,546 %, 2025-01-10	350 000	CAD	350 000	344 089
série F, 4,055 %, 2025-11-24	800 000	CAD	817 675	787 292
série L, 4,178 %, 2028-03-08	2 170 000	CAD	2 196 551	2 130 271
Financière Manuvie				
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	1 000 000	CAD	847 106	889 798
Financière Sun Life				
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	2 000 000	CAD	1 998 953	2 068 497
Fonds de placement immobilier Allied				
série E, 3,113 %, 2027-04-08	215 000	CAD	217 322	196 394
série G, 3,131 %, 2028-05-15	340 000	CAD	340 000	301 718
série D, 3,394 %, 2029-08-15	1 000 000	CAD	1 031 682	866 028
Fortis				
5,677 %, 2033-11-08	800 000	CAD	800 000	865 311
FortisAlberta				
5,850 %, 2038-04-15	50 000	CAD	67 290	56 427
4,540 %, 2041-10-18	30 000	CAD	34 800	29 933
4,850 %, 2043-09-11	100 000	CAD	115 800	103 734
3,734 %, 2048-09-18	400 000	CAD	400 000	355 122
FortisBC Energy				
5,550 %, 2036-09-25	300 000	CAD	389 950	325 938
5,800 %, 2038-05-13	375 000	CAD	409 564	421 862
4,000 %, 2044-10-28	75 000	CAD	74 948	68 038
3,850 %, 2048-12-07	400 000	CAD	399 436	363 533
Gibson Energy				
8,700 %, taux variable à partir 2028-07-12, 2083-07-12	500 000	CAD	500 000	519 423
Great-West Lifeco				
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	1 250 000	CAD	1 250 000	962 837
Groupe TMX				
série D, 2,997 %, 2024-12-11	500 000	CAD	498 104	490 507
série E, 3,779 %, 2028-06-05	800 000	CAD	766 733	783 805
Hospital Infrastructure				
série A, 5,439 %, 2045-01-31	103 127	CAD	123 081	106 920
Hydro One				
4,160 %, 2033-01-27	750 000	CAD	749 880	750 936
5,360 %, 2036-05-20	450 000	CAD	583 568	488 939
3,640 %, 2050-04-05	1 250 000	CAD	1 470 157	1 098 067
IA Groupe financier				
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	900 000	CAD	900 000	890 085
Intact Corporation financière				
2,850 %, 2027-06-07	700 000	CAD	679 916	668 410
Integrated Team Solutions PCH				
4,875 %, 2046-05-31	219 657	CAD	249 503	217 001
Inter Pipeline				
série 2019-A, 6,875 %, taux variable à partir du 2029-03-26, 2079-03-26	250 000	CAD	250 000	241 001
série 2019-B, 6,625 %, taux variable à partir du 2029-11-19, 2079-11-19	600 000	CAD	600 000	568 172

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
Ivanhoé Cambridge II					
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	2 000 000	CAD	1 985 620	2 043 208	
Keyera					
6,875 %, taux variable à partir du 2029-06-13, 2079-06-13	350 000	CAD	350 000	339 846	
North West Redwater Partnership					
série J, 2,800 %, 2027-06-01	700 000	CAD	662 004	667 695	
série K, 3,650 %, 2035-06-01	500 000	CAD	448 350	459 178	
série D, 3,700 %, 2043-02-23	350 000	CAD	291 182	305 105	
Northland Power					
9,250 %, taux variable à partir du 2028-06-30, 2083-06-30	550 000	CAD	544 577	572 373	
Northland Power Solar Finance One					
série A, 4,397 %, 2032-06-30	42 899	CAD	42 905	41 759	
Pembina Pipeline					
série 1, 4,800 %, taux variable à partir du 2031-01-25, 2081-01-25	500 000	CAD	500 000	423 252	
Plenary Health Care Partnerships Humber					
4,895 %, 2039-05-31	38 811	CAD	44 360	38 768	
Reliance					
3,836 %, 2025-03-15	200 000	CAD	199 996	196 567	
3,750 %, 2026-03-15	400 000	CAD	398 704	389 715	
2,680 %, 2027-12-01	200 000	CAD	199 964	183 659	
Rogers Communications					
3,750 %, 2029-04-15	230 000	CAD	229 749	221 310	
3,300 %, 2029-12-10	400 000	CAD	398 108	373 172	
4,250 %, 2032-04-15	300 000	CAD	299 961	288 762	
6,560 %, 2041-03-22	755 000	CAD	991 643	852 205	
5,000 %, taux variable à partir du 2026-12-17, 2081-12-17	1 000 000	CAD	1 000 000	953 675	
SGTP Highway Bypass					
série A, 4,105 %, 2045-01-31	206 584	CAD	206 584	190 251	
Société en commandite Lower Mattagami Energy					
série 2014-1, 3,416 %, 2024-06-20	350 000	CAD	379 465	347 098	
4,944 %, 2043-09-21	50 000	CAD	58 475	53 610	
TELUS					
2,850 %, 2031-11-13	200 000	CAD	170 530	176 446	
4,400 %, 2043-04-01	1 450 000	CAD	1 466 442	1 303 479	
THP Partnership					
4,394 %, 2046-10-31	43 843	CAD	46 035	42 216	
Toronto Hydro					
série 14, 2,430 %, 2029-12-11	750 000	CAD	685 650	689 558	
série 15, 2,990 %, 2049-12-10	1 000 000	CAD	748 220	784 754	
TransCanada PipeLines					
4,180 %, 2048-07-03	2 000 000	CAD	2 095 833	1 693 229	
Vidéotron					
5,625 %, 2025-06-15	150 000	CAD	142 875	150 644	
3,625 %, 2028-06-15	500 000	CAD	500 000	466 188	
4,500 %, 2030-01-15	1 700 000	CAD	1 700 003	1 606 500	
			103 257 380	99 442 559	
Total des obligations canadiennes			292 846 739	284 619 518	

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations américaines				0,3
Sociétés				
Wells Fargo & Company 2,975 %, 2026-05-19	1 000 000 CAD	960 798	962 507	
Total des placements		293 807 537	285 582 025	99,0
Autres éléments d'actif net			2 927 209	1,0
Actif net			288 509 234	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2041-06-02	4,7
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	4,7
Hydro-Québec, 3,40 %, 2029-09-01	4,1
Hydro-Québec, 2,00 %, 2028-09-01	4,0
Province de l'Ontario, 2,25 %, 2031-12-02	2,5
Province de l'Ontario, 1,85 %, 2027-02-01	2,1
Province de l'Ontario, 4,05 %, 2032-02-02	2,1
Province de l'Ontario, 5,85 %, 2033-03-08	2,0
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,15 %, 2033-06-15	1,6
Gouvernement du Canada, rendement réel, 2,00 %, 2041-12-01	1,5

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 0,50 % à celui de l'indice Obligataire universel FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un rendement supérieur provenant du revenu d'intérêt et d'une appréciation modérée du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres obligataires de sociétés et de gouvernements canadiens. La stratégie du Fonds est principalement orientée vers une prise de risques contrôlés basée sur une vue fondamentale à long terme et l'utilisation de sources de valeur ajoutée diversifiées.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	165 749	119 833	—	285 582	OBLIGATIONS	113 732	119 546	—	233 278
TOTAL	165 749	119 833	—	285 582	TOTAL	113 732	119 546	—	233 278

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt (en milliers de \$)

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date d'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2023	10 555	97 489	95 317	82 899	286 260	5 248
31 DÉCEMBRE 2022	7 108	93 584	58 213	74 917	233 822	4 123

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de concentration

Les tableaux suivant résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	42,2	Sociétés	42,5
Sociétés	34,5	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	39,4
Gouvernement du Canada	15,6	Gouvernement du Canada	9,3
Municipalités et institutions parapubliques	6,4	Municipalités et institutions parapubliques	7,5
Obligations américaines	0,3	Obligations américaines	0,4
Autres éléments d'actif net	1,0	Autres éléments d'actif net	0,9
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

OBLIGATIONS ALPHAFIXE

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	2 761	2 227

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les titres à revenu fixe. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Répartition du portefeuille des titres à revenu fixe par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %
AAA	18	12
AA	44	40
A	22	30
BBB	11	13
BB	3	2
NON NOTÉS	2	3
TOTAL	100	100

Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS PH&N

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	9 393	16 049
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	18 582 716	15 547 566
Primes à recevoir	6 565	5 759
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 575	—
	<u>18 609 249</u>	<u>15 569 374</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 398	2 017
Retraits à payer	13 471	40 086
Somme à payer pour l'achat de titres	8 378	16 849
	<u>25 247</u>	<u>58 952</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>18 584 002</u>	<u>15 510 422</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>9,31</u>	<u>8,75</u>
Série F	<u>11,30</u>	<u>10,57</u>
Série O	<u>9,65</u>	<u>9,03</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	647 704	437 959
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(201 409)	(104 395)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	742 507	(2 022 074)
	<u>1 188 802</u>	<u>(1 688 510)</u>
Charges		
Frais de gestion	4 379	1 263
Frais d'exploitation	2 696	1 918
	<u>7 075</u>	<u>3 181</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 181 727</u>	<u>(1 691 691)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	110 520	(39 597)
- par part	1,01	(1,28)
Nombre moyen de parts	<u>109 623</u>	<u>30 853</u>
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	646 163	(1 163 755)
- par part	0,73	(1,32)
Nombre moyen de parts	<u>888 708</u>	<u>884 196</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	425 044	(488 339)
- par part	0,64	(1,38)
Nombre moyen de parts	<u>668 419</u>	<u>354 307</u>

OBLIGATIONS PH&N

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	15 510 422	14 467 085
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 181 727	(1 691 691)
Primes		
Série 1	2 297 886	55 915
Série F	1 364 593	1 379 732
Série O	644 639	3 248 278
	4 307 118	4 683 925
Retraits		
Série 1	(767 492)	(154 267)
Série F	(1 332 034)	(1 442 212)
Série O	(315 739)	(352 418)
	(2 415 265)	(1 948 897)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	18 584 002	15 510 422

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 181 727	(1 691 691)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	201 409	104 395
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(742 507)	2 022 074
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(647 704)	(437 959)
Produit de la vente/échéance de placements	1 702 254	1 151 152
Achat de placements	(3 548 602)	(3 926 311)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(10 575)	—
Charges à payer	1 381	1 712
Somme à payer pour l'achat de titres	(8 471)	(100 011)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 871 088)	(2 876 639)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	4 306 312	4 695 050
Montant global des retraits	(2 441 880)	(1 908 811)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 864 432	2 786 239
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(6 656)	(90 400)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	16 049	106 449
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	9 393	16 049

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE F			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 684	6,84%	1 an	10 689	6,89%	1 mois	10 352	3,52%
3 ans	9 277	(2,47)%	3 ans	9 291	(2,42)%	3 mois	10 837	8,37%
5 ans	10 944	1,82%	5 ans	10 964	1,86%	1 an	10 685	6,85%
Depuis la création	11 179	1,93%	Depuis la création	11 200	1,96%	Depuis la création	9 646	(0,62)%

OBLIGATIONS PH&N

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds d'obligations Phillips, Hager & North, série O	2 001 068	19 772 917	18 582 716
Total des placements		19 772 917	18 582 716
Autres éléments d'actif net			1 286 —
Actif net			18 584 002 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2028-09-01	11,6
Province de Québec, 3,60 %, 2033-09-01	6,6
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,25 %, 2034-03-15	3,4
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2033-12-01	3,0
Province de Québec, 4,40 %, 2055-12-01	2,9
Province de l'Ontario, 3,65 %, 2033-06-02	2,2
Province de l'Ontario, 5,60 %, 2035-06-02	2,2
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2043-06-02	1,9
Gouvernement du Canada, 4,50 %, 2026-02-01	1,7
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2027-03-01	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice obligataire universel FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un revenu compétitif et une stabilité du capital en investissant principalement dans un portefeuille bien diversifié de titres à revenu fixe émis par des gouvernements et des sociétés du Canada, ainsi que dans des créances hypothécaires garanties et des obligations étrangères. Le Fonds est géré à l'aide de stratégies de taux d'intérêt, de crédit et de liquidité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	18 583	—	—	18 583	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 548	—	—	15 548
TOTAL	18 583	—	—	18 583	TOTAL	15 548	—	—	15 548

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

OBLIGATIONS PH&N

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	186	155

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS CC&L

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	134 066	351 996
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	367 134 846	317 150 575
Primes à recevoir	173 743	178 992
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	674
	<u>367 442 655</u>	<u>317 682 237</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	148 617	43 795
Retraits à payer	144 522	92 182
Somme à payer pour l'achat de titres	130 916	349 206
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	290 787	—
	<u>714 842</u>	<u>485 183</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>366 727 813</u>	<u>317 197 054</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>11,25</u>	<u>10,51</u>
Série O	<u>11,44</u>	<u>10,66</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(313)	(227 467)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	13 810 425	11 269 177
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 221 213)	(3 929 834)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	13 081 003	(44 814 692)
	<u>24 669 902</u>	<u>(37 702 816)</u>
Charges		
Frais de gestion	206 269	203 940
Frais d'exploitation	130 116	27 987
	<u>336 385</u>	<u>231 927</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 333 517</u>	<u>(37 934 743)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 156 583	(9 044 120)
- par part	0,77	(1,37)
Nombre moyen de parts	<u>6 683 823</u>	<u>6 606 651</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 176 934	(28 890 623)
- par part	0,78	(1,29)
Nombre moyen de parts	<u>24 722 309</u>	<u>22 342 902</u>

OBLIGATIONS CC&L

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	317 197 054	330 068 918
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 333 517	(37 934 743)
Primes		
Série 1	20 735 818	17 818 938
Série O	69 445 363	94 389 640
	90 181 181	112 208 578
Retraits		
Série 1	(12 778 994)	(19 580 761)
Série O	(52 204 945)	(67 564 938)
	(64 983 939)	(87 145 699)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	366 727 813	317 197 054

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 333 517	(37 934 743)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 221 213	3 929 834
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(13 081 003)	44 814 692
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13 810 425)	(11 269 177)
Produit de la vente/échéance de placements	15 063 965	31 320 883
Achat de placements	(40 378 021)	(55 855 712)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	674	226 793
Charges à payer	104 822	(82)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	290 787	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(218 290)	212 394
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(25 472 761)	(24 555 118)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	90 186 430	112 422 076
Montant global des retraits	(64 931 599)	(87 654 568)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	25 254 831	24 767 508
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(217 930)	212 390
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	351 996	139 606
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	134 066	351 996
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	361	52
Intérêts payés	—	56

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 737	7,37%	1 an	10 737	7,37%
3 ans	9 383	(2,10)%	3 ans	9 384	(2,10)%
5 ans	11 075	2,06%	5 ans	11 079	2,07%
Depuis la création	11 461	2,15%	Depuis la création	11 449	2,13%

OBLIGATIONS CC&L

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds d'obligations CC&L groupe II, série A	38 039 228	404 080 004	367 134 846
Total des placements		404 080 004	367 134 846
Autres éléments d'actif net			(407 033) (0,1)
Actif net			366 727 813 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Province de l'Ontario, 2,70 %, 2029-06-02	6,9
Province de Québec, 2,30 %, 2029-09-01	5,2
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2045-12-01	4,5
Province de l'Ontario, 2,15 %, 2031-06-02	4,2
Province de l'Ontario, 2,05 %, 2030-06-02	3,8
Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 2030-06-18	3,6
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	2,6
Province de Québec, 1,90 %, 2030-09-01	2,1
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01	2,0
Hydro-Québec, 3,40 %, 2029-09-01	1,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 0,75 % à celui de l'indice Obligataire universel FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à maximiser le rendement total à long terme tout en protégeant le capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres obligataires de sociétés et de gouvernements canadiens. Le Fonds utilise une approche fondamentale définie par des sources multiples de valeur ajoutée et une emphase davantage portée sur les rendements absolus. Le processus d'investissement est principalement fondé sur une approche descendante guidée par de l'analyse macroéconomique approfondie.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	367 135	—	367 135	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	317 151	—	317 151
TOTAL	—	367 135	—	367 135	TOTAL	—	317 151	—	317 151

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

OBLIGATIONS CC&L

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	3 690	3 300

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANSO

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	11 680	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	87 921 271	84 302 239
Primes à recevoir	257 259	444 091
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 032	48 478
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	606	912
	88 202 848	84 795 720
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	46 462
Charges à payer	43 684	38 130
Retraits à payer	28 371	164 559
Somme à payer pour l'achat de titres	9 465	27 883
	81 520	277 034
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	88 121 328	84 518 686
Actif net par part		
Série 1	12,43	11,56
Série E	12,81	11,87
Série O	12,74	11,79

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(712)	101 127
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 545 551	3 206 186
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 879 862)	(3 099 018)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 025 680	(11 022 833)
	6 690 657	(10 814 538)
Charges		
Frais de gestion	138 975	124 827
Frais d'exploitation	31 033	27 738
	170 008	152 565
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 520 649	(10 967 103)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	341 877	(834 895)
- par part	0,92	(1,62)
Nombre moyen de parts	372 882	514 856
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 975 948	(4 586 647)
- par part	0,95	(1,33)
Nombre moyen de parts	4 199 236	3 444 954
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 202 824	(5 545 561)
- par part	0,98	(1,61)
Nombre moyen de parts	2 243 518	3 438 237

OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANSO

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	84 518 686	103 958 220
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 520 649	(10 967 103)
Primes		
Série 1	3 583 166	3 016 680
Série E	15 208 913	18 458 080
Série O	4 623 458	8 172 353
	23 415 537	29 647 113
Retraits		
Série 1	(3 036 968)	(5 559 565)
Série E	(7 362 791)	(11 303 330)
Série O	(15 933 785)	(21 256 649)
	(26 333 544)	(38 119 544)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	88 121 328	84 518 686

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 520 649	(10 967 103)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 879 862	3 099 018
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 025 680)	11 022 833
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 545 551)	(3 206 186)
Produit de la vente/échéance de placements	17 405 520	27 047 890
Achat de placements	(14 333 183)	(18 429 781)
Somme à recevoir pour la vente de titres	36 446	(48 478)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	306	(912)
Charges à payer	5 554	1 145
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(99 102)
Somme à payer pour l'achat de titres	(18 418)	(71 669)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 925 505	8 347 655
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	23 602 369	29 502 036
Montant global des retraits	(26 469 732)	(37 973 127)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 867 363)	(8 471 091)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	58 142	(123 436)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(46 462)	76 974
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	11 680	(46 462)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	200	37

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 811	8,11%	1 an	10 811	8,11%	1 an	10 811	8,11%
3 ans	9 706	(0,99)%	3 ans	9 706	(0,99)%	3 ans	9 707	(0,98)%
5 ans	11 902	3,54%	5 ans	11 898	3,54%	5 ans	11 901	3,54%
Depuis la création	12 843	2,85%	Depuis la création	12 835	2,84%	Depuis la création	12 661	2,68%

OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANSO

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,8
Fonds d'obligations de sociétés Canso, série O	15 728 032	93 930 612	87 921 271
Total des placements		93 930 612	87 921 271
Autres éléments d'actif net			200 057 0,2
Actif net			88 121 328 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Canso Private Debt	9,8
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 2030-12-01	6,9
Nestle Holdings, 2,192 %, 2029-01-26	6,3
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-12-01	4,7
Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 2028-01-18	3,8
MetLife Global Funding, 1,95 %, 2028-03-20	3,4
Heathrow Funding Limited, 3,661 %, 2031-01-13	2,9
Fiducie de capital RBC, 4,642 %, 2028-01-17	2,9
New York Life Global Funding, 2,00 %, 2028-04-17	2,5
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 2026-06-19	2,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 0,50 % à celui de l'indice Obligataire toutes les sociétés FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un revenu régulier et compétitif en investissant dans un portefeuille diversifié composé principalement de dettes corporatives et gouvernementales de qualité et de titres du marché monétaire, libellés en devises canadiennes. Le gestionnaire se concentre sur l'analyse fondamentale et la sélection de titres, et favorise les titres qui sont sous-évalués par rapport à leur risque de crédit et leur rendement potentiel.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	87 921	—	87 921	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	84 302	—	84 302
TOTAL	—	87 921	—	87 921	TOTAL	—	84 302	—	84 302

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANSO

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire toutes les sociétés FTSE Canada	1,00	797	821

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS DE BASE PLUS PH&N

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 755	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	89 497 451	81 036 986
Primes à recevoir	86 424	52 281
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	57 123
	<u>89 610 630</u>	<u>81 146 390</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	30 720
Charges à payer	34 001	36 515
Retraits à payer	59 394	73 934
Somme à payer pour l'achat de titres	52 355	—
	<u>145 750</u>	<u>141 169</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>89 464 880</u>	<u>81 005 221</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>9,46</u>	<u>8,85</u>
Série O	<u>9,43</u>	<u>8,78</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	117	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 906 813	2 801 906
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 498 798)	(3 824 237)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 700 149	(10 443 093)
	<u>6 108 281</u>	<u>(11 465 424)</u>
Charges		
Frais de gestion	89 451	93 655
Frais d'exploitation	26 473	27 886
	<u>115 924</u>	<u>121 541</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 992 357</u>	<u>(11 586 965)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 049 401	(2 013 774)
- par part	0,59	(1,10)
Nombre moyen de parts	<u>1 769 617</u>	<u>1 827 984</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 942 956	(9 573 191)
- par part	0,83	(1,31)
Nombre moyen de parts	<u>5 936 393</u>	<u>7 300 973</u>

OBLIGATIONS DE BASE PLUS PH&N

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	81 005 221	96 656 012
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 992 357	(11 586 965)
Primes		
Série 1	8 391 961	9 859 420
Série O	41 263 954	23 417 966
	49 655 915	33 277 386
Retraits		
Série 1	(8 116 562)	(7 255 550)
Série O	(39 072 051)	(30 085 662)
	(47 188 613)	(37 341 212)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	89 464 880	81 005 221

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 992 357	(11 586 965)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 498 798	3 824 237
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 700 149)	10 443 093
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 906 813)	(2 801 906)
Produit de la vente/échéance de placements	43 645 116	29 924 911
Achat de placements	(45 997 417)	(25 787 965)
Somme à recevoir pour la vente de titres	57 123	(31 210)
Charges à payer	(2 514)	2 335
Somme à payer pour l'achat de titres	52 355	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 361 144)	3 986 530
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	49 621 772	33 277 310
Montant global des retraits	(47 203 153)	(37 269 646)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 418 619	(3 992 336)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	57 475	(5 806)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(30 720)	(24 914)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	26 755	(30 720)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	117	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 742	7,42%	1 an	10 743	7,43%
3 ans	9 350	(2,22)%	3 ans	9 350	(2,22)%
5 ans			5 ans		
Depuis la création	9 645	(1,03)%	Depuis la création	9 350	(1,90)%

OBLIGATIONS DE BASE PLUS PH&N

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds d'obligations essentielles plus Phillips, Hager & North, série O	9 971 750	93 196 318	89 497 451
Total des placements		93 196 318	89 497 451
Autres éléments d'actif net			(32 571) —
Actif net			89 464 880 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
PH&N Investment Grade Corporate Bond Trust	27,7
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2029-03-01	7,7
Province de Québec, 3,60 %, 2033-09-01	6,1
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2028-09-01	5,6
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2033-12-01	4,4
Fonds PH&N Private Placement Corporate Debt	4,3
Fonds fiduciaire de retraite d'hypothèques PH&N	4,2
Fonds PH&N Municipal Plus Bond	3,3
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,25 %, 2034-03-15	3,3
Fonds d'obligations à rendement élevé PH&N	3,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 1,25 % à celui de l'indice obligataire FTSE Canada Univers, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir des rendements relativement élevés et une stabilité du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe émis par des sociétés et gouvernements canadiens, et de titres similaires à l'extérieur du Canada. Le Fonds utilise des instruments à revenu fixe de base compris dans l'indice de référence, et contient également une allocation significative à des titres hors-indice, incluant des hypothèques, des obligations internationales et des obligations à rendement élevé.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	89 497	—	—	89 497	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	81 037	—	—	81 037
TOTAL	89 497	—	—	89 497	TOTAL	81 037	—	—	81 037

Transferts entre les niveaux 1 et 2 (en milliers de \$)

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au cours de la période close le 31 décembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 81 037 \$ ont été transférés du niveau 2 vers le niveau 1 à la suite de la réception de nouvelles informations.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

OBLIGATIONS DE BASE PLUS PH&N

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
Obligataire FTSE Canada Univers	1,00	909

Au 31 décembre 2022, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$
Obligataire FTSE Canada Univers	1,00	810

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS (ALLIANCEBERNSTEIN)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	19 032	203 732
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	130 070 622	141 297 676
Primes à recevoir	207 179	344 775
	<u>130 296 833</u>	<u>141 846 183</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	64 541	44 776
Retraits à payer	233 821	117 722
Somme à payer pour l'achat de titres	140 877	404 046
	<u>439 239</u>	<u>566 544</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>129 857 594</u>	<u>141 279 639</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>15,02</u>	14,00
Série O	<u>10,99</u>	10,21

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	522	119
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 426 699	4 788 008
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 300 982)	(4 559 804)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 955 291	(21 273 855)
	<u>10 081 530</u>	<u>(21 045 532)</u>
Charges		
Frais de gestion	190 913	236 631
Frais d'exploitation	49 812	27 913
	<u>240 725</u>	<u>264 544</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 840 805</u>	<u>(21 310 076)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 292 117	(9 500 462)
- par part	0,98	(2,29)
Nombre moyen de parts	<u>3 356 921</u>	<u>4 141 101</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 548 688	(11 809 614)
- par part	0,83	(1,36)
Nombre moyen de parts	<u>7 878 045</u>	<u>8 679 756</u>

DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS (ALLIANCEBERNSTEIN)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	141 279 639	179 547 455
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 840 805	(21 310 076)
Primes		
Série 1	11 460 286	17 402 595
Série O	24 762 182	26 564 925
	36 222 468	43 967 520
Retraits		
Série 1	(19 773 091)	(36 694 054)
Série O	(37 712 227)	(24 231 206)
	(57 485 318)	(60 925 260)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	129 857 594	141 279 639

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 840 805	(21 310 076)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 300 982	4 559 804
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 955 291)	21 273 855
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 426 699)	(4 788 008)
Produit de la vente/échéance de placements	34 766 209	38 877 539
Achat de placements	(13 458 147)	(21 960 098)
Charges à payer	19 765	(7 044)
Somme à payer pour l'achat de titres	(263 169)	303 339
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	20 824 455	16 949 311
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	36 360 064	44 131 959
Montant global des retraits	(57 369 219)	(60 890 873)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(21 009 155)	(16 758 914)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(184 700)	190 397
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	203 732	13 335
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	19 032	203 732
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	522	119

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 764	7,64%	1 an	10 765	7,65%
3 ans	9 357	(2,19)%	3 ans	9 358	(2,19)%
5 ans	10 874	1,69%	5 ans	10 874	1,69%
10 ans	13 056	2,70%	Depuis la création	10 515	0,68%

DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS (ALLIANCEBERNSTEIN)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	13 198 440	142 175 159	130 070 622
Total des placements		142 175 159	130 070 622
Autres éléments d'actif net			(213 028) (0,2)
Actif net			129 857 594 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 2029-12-01	4,1
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 2028-12-15	3,8
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	2,7
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2032-06-02	2,3
Province de Québec, 3,10 %, 2051-12-01	2,0
Province de Québec, 2,85 %, 2053-12-01	1,8
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2053-12-02	1,8
Province de Québec, 3,50 %, 2048-12-01	1,7
Province de l'Ontario, 2,05 %, 2030-06-02	1,6
Province de l'Alberta, 4,15 %, 2033-06-01	1,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 1,25 % à celui de l'indice Obligataire universel FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un revenu plus élevé en investissant principalement dans divers titres de créance émis par des gouvernements et des sociétés du Canada, et des émetteurs non canadiens. La stratégie du Fonds cherche à accroître le rendement du portefeuille et à augmenter la diversification au moyen de placements opportuns dans des titres à haut rendement, des titres de créance des marchés émergents et des titres étrangers.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	130 071	—	—	130 071	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	141 298	—	—	141 298
TOTAL	130 071	—	—	130 071	TOTAL	141 298	—	—	141 298

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	1 338	1 580

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF BLACKROCK® INDICIEL OBLIGATIONS LONG TERME

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	9 187	24 398
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	134 345 736	93 819 633
Primes à recevoir	24 371	47 580
	<u>134 379 294</u>	<u>93 891 611</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	56 605	38 463
Retraits à payer	6 021	435
Somme à payer pour l'achat de titres	7 897	23 145
	<u>70 523</u>	<u>62 043</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>134 308 771</u>	<u>93 829 568</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>19,41</u>	<u>17,76</u>
Série O	<u>17,60</u>	<u>16,06</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 874 927	3 513 025
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(3 865 131)	(6 124 134)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 942 331	(19 503 505)
	<u>10 952 127</u>	<u>(22 114 614)</u>
Charges		
Frais de gestion	144 924	127 751
Frais d'exploitation	42 308	27 874
	<u>187 232</u>	<u>155 625</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 764 895</u>	<u>(22 270 239)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 218 437	(12 133 227)
- par part	1,76	(3,96)
Nombre moyen de parts	<u>3 540 518</u>	<u>3 067 728</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 546 458	(10 137 012)
- par part	1,56	(4,61)
Nombre moyen de parts	<u>2 910 346</u>	<u>2 200 458</u>

*BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence*

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	93 829 568	87 120 286
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 764 895	(22 270 239)
Primes		
Série 1	26 439 023	42 639 425
Série O	19 051 196	12 432 064
	45 490 219	55 071 489
Retraits		
Série 1	(9 415 569)	(17 654 588)
Série O	(6 360 342)	(8 437 380)
	(15 775 911)	(26 091 968)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	134 308 771	93 829 568

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 764 895	(22 270 239)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	3 865 131	6 124 134
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 942 331)	19 503 505
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 874 927)	(3 513 025)
Produit de la vente/échéance de placements	18 382 405	21 532 328
Achat de placements	(47 956 381)	(50 353 927)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	22 816
Charges à payer	18 142	4 635
Somme à payer pour l'achat de titres	(15 248)	23 145
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(29 758 314)	(28 926 628)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	45 513 428	55 185 421
Montant global des retraits	(15 770 325)	(26 212 823)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	29 743 103	28 972 598
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(15 211)	45 970
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	24 398	(21 572)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	9 187	24 398

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 956	9,56%	1 an	10 956	9,56%
3 ans	8 174	(6,50)%	3 ans	8 174	(6,50)%
5 ans	10 292	0,58%	5 ans	10 292	0,58%
10 ans	13 766	3,25%	10 ans	13 746	3,23%

DSF BLACKROCK® INDICIEL OBLIGATIONS LONG TERME

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme, classe D	6 764 790	141 267 156	134 345 736
Total des placements		141 267 156	134 345 736
Autres éléments d'actif net			(36 965) —
Actif net			134 308 771 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01	4,5
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	3,6
Province de Québec, 3,10 %, 2051-12-01	2,0
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2053-12-02	1,9
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2046-12-02	1,9
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2045-06-02	1,9
Province de Québec, 3,50 %, 2048-12-01	1,8
Province de Québec, 4,40 %, 2055-12-01	1,7
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2049-06-02	1,7
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2055-12-01	1,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice Obligataire global à long terme FTSE Canada sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement modéré provenant principalement du revenu en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de créances canadiens ayant une échéance supérieure à 10 ans. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice Obligataire global à long terme FTSE Canada au moyen d'investissements dans un grand nombre d'obligations canadiennes.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	134 346	—	134 346	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	93 820	—	93 820
TOTAL	—	134 346	—	134 346	TOTAL	—	93 820	—	93 820

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire global à long terme FTSE Canada	1,00	1 346	941

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS À LONG TERME FIERA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	49 045	7 621
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 865 751	54 124 933
Primes à recevoir	2 980	79 436
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	19
	<u>56 917 776</u>	<u>54 212 009</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	30 133	36 299
Retraits à payer	1 020	2 013
Somme à payer pour l'achat de titres	43 579	2 468
	<u>74 732</u>	<u>40 780</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>56 843 044</u>	<u>54 171 229</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>27,47</u>	25,05
<i>Série 0</i>	<u>13,76</u>	12,51

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	295	(230 330)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 197 501	2 201 102
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 906 266)	(4 981 571)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 967 300	(14 542 295)
	<u>5 258 830</u>	<u>(17 553 094)</u>
Charges		
Frais de gestion	100 416	120 540
Frais d'exploitation	21 681	27 841
	<u>122 097</u>	<u>148 381</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 136 733</u>	<u>(17 701 475)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 794 105	(10 393 993)
- par part	2,41	(7,79)
Nombre moyen de parts	<u>1 161 494</u>	<u>1 333 548</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 342 628	(7 307 482)
- par part	1,09	(3,69)
Nombre moyen de parts	<u>2 151 383</u>	<u>1 979 442</u>

OBLIGATIONS À LONG TERME FIERA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	54 171 229	83 064 033
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 136 733	(17 701 475)
Primes		
Série 1	4 097 258	9 081 072
Série O	6 922 698	4 659 710
	11 019 956	13 740 782
Retraits		
Série 1	(5 991 335)	(14 181 589)
Série O	(7 493 539)	(10 750 522)
	(13 484 874)	(24 932 111)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	56 843 044	54 171 229

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 136 733	(17 701 475)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 906 266	4 981 571
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 967 300)	14 542 295
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 197 501)	(2 201 102)
Produit de la vente/échéance de placements	11 715 167	23 344 097
Achat de placements	(9 197 450)	(11 984 527)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	19	192 010
Charges à payer	(6 166)	36 299
Somme à payer pour l'achat de titres	41 111	(24 566)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 430 879	11 184 602
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	11 096 412	13 720 991
Montant global des retraits	(13 485 867)	(24 930 098)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 389 455)	(11 209 107)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	41 424	(24 505)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	7 621	32 126
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	49 045	7 621
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	314	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 002	10,02%	1 an	11 002	10,02%
3 ans	8 207	(6,37)%	3 ans	8 206	(6,38)%
5 ans	10 414	0,81%	5 ans	10 412	0,81%
10 ans	13 874	3,33%	10 ans	13 871	3,33%

OBLIGATIONS À LONG TERME FIERA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fiera Capital Fonds d'obligations à long terme, série A	6 742 282	66 551 380	56 865 751
Total des placements		66 551 380	56 865 751
Autres éléments d'actif net			(22 707) —
Actif net			56 843 044 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01	12,0
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2048-06-02	8,3
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2046-12-02	7,4
Province de l'Ontario, 2,65 %, 2050-12-02	4,3
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	3,2
Province de Québec, 4,40 %, 2055-12-01	2,8
Province de l'Alberta, 3,10 %, 2050-06-01	2,2
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2045-06-02	2,0
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	2,0
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2041-06-02	1,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 0,30 % à celui de l'indice Obligataire global à long terme FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un rendement total à long terme provenant principalement du revenu d'intérêt et d'une appréciation modérée du capital, en investissant surtout dans des titres à revenu fixe de grande qualité de sociétés et de gouvernements canadiens ayant une échéance supérieure à 10 ans. Le gestionnaire vise à obtenir un rendement supérieur à celui du marché obligataire canadien en faisant varier la durée du portefeuille selon les prévisions de taux d'intérêt et en modifiant le poids relatif des crédits en fonction de l'évolution de la conjoncture économique mais aussi de la valeur relative des différents secteurs.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	56 866	—	56 866	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	54 125	—	54 125
TOTAL	—	56 866	—	56 866	TOTAL	—	54 125	—	54 125

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

OBLIGATIONS À LONG TERME FIERA

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire global à long terme FTSE Canada	1,00	591	553

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS À LONG TERME CC&L

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	613	1 055
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 060 472	19 318 412
Primes à recevoir	35 571	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	562	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	150
	<u>33 097 218</u>	<u>19 319 617</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	13 109	16 016
Somme à payer pour l'achat de titres	35 572	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	80 043	—
	<u>128 724</u>	<u>16 016</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>32 968 494</u>	<u>19 303 601</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,90</u>	<u>9,96</u>
Série O	<u>8,86</u>	<u>8,07</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(54 988)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 005 011	835 435
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(365 251)	(361 784)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 124 879	(5 760 726)
	<u>2 764 639</u>	<u>(5 342 063)</u>
Charges		
Frais de gestion	55 616	56 976
Frais d'exploitation	7 888	11 411
	<u>63 504</u>	<u>68 387</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 701 135</u>	<u>(5 410 450)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 897 032	(5 410 226)
- par part	0,98	(2,80)
Nombre moyen de parts	1 943 852	1 933 790
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	804 103	(224)
- par part	5,72	(2,24)
Nombre moyen de parts	140 610	100

OBLIGATIONS À LONG TERME CC&L

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	19 303 601	24 278 932
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 701 135	(5 410 450)
Primes		
Série 1	4 874 748	2 132 225
Série O	8 330 625	—
	13 205 373	2 132 225
Retraits		
Série 1	(1 915 711)	(1 697 106)
Série O	(325 904)	—
	(2 241 615)	(1 697 106)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	32 968 494	19 303 601

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 701 135	(5 410 450)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	365 251	361 784
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 124 879)	5 760 726
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 005 011)	(835 435)
Produit de la vente/échéance de placements	2 190 613	1 666 294
Achat de placements	(13 168 034)	(2 040 456)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(562)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	150	55 012
Charges à payer	(2 907)	7 422
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	80 043	—
Somme à payer pour l'achat de titres	35 572	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(10 928 629)	(435 103)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	13 169 802	2 132 225
Montant global des retraits	(2 241 615)	(1 697 106)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	10 928 187	435 119
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(442)	16
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 055	1 039
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	613	1 055

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 977	9,77%	1 an	10 977	9,77%
3 ans	8 269	(6,14)%	3 ans	8 270	(6,14)%
5 ans	10 521	1,02%	5 ans		
Depuis la création	11 099	1,64%	Depuis la création	8 861	(1,87)%

OBLIGATIONS À LONG TERME CC&L

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds d'obligations à long terme CC&L, série A	4 035 197	36 451 442	33 060 472
Total des placements		36 451 442	33 060 472
Autres éléments d'actif net			(91 978) (0,3)
Actif net			32 968 494 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	6,5
Province de Québec, 4,40 %, 2055-12-01	3,9
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2046-12-02	3,8
Province de l'Ontario, 4,70 %, 2037-06-02	3,3
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 2042-06-18	3,1
Ville de Montréal, 3,50 %, 2038-12-01	2,5
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01	2,2
Province de l'Alberta, 3,05 %, 2048-12-01	2,0
Hydro One, 7,35 %, 2030-06-03	2,0
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2064-12-01	1,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 0,50 % à celui de l'indice Obligataire global à long terme FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à maximiser le rendement total à long terme tout en protégeant le capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres obligataires de sociétés et de gouvernements canadiens. Le Fonds utilise une approche fondamentale définie par des sources multiples de valeur ajoutée. Le processus d'investissement est principalement fondé sur une approche descendante guidée par de l'analyse macroéconomique approfondie.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	33 060	—	33 060	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 318	—	19 318
TOTAL	—	33 060	—	33 060	TOTAL	—	19 318	—	19 318

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

OBLIGATIONS À LONG TERME CC&L

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire global à long terme FTSE Canada	1,00	329	196

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

OBLIGATIONS À LONG TERME BONIFIÉ DGIA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 056	8 468
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 682 177	24 309 221
Primes à recevoir	5 857	—
	38 689 090	24 317 689
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	18 556	14 725
Somme à payer pour l'achat de titres	5 858	7 466
	24 414	22 191
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	38 664 676	24 295 498
Actif net par part		
Série 1	10,48	9,57
Série O	10,69	9,72

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 972 778	968 292
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(3 836 752)	(372 326)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 198 585	(6 631 269)
	1 334 611	(6 035 303)
Charges		
Frais de gestion	9 475	6 758
Frais d'exploitation	18 017	14 176
	27 492	20 934
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 307 119	(6 056 237)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(789 978)	(495 077)
- par part	(2,95)	(2,54)
Nombre moyen de parts	267 391	194 781
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 097 097	(5 561 160)
- par part	0,47	(2,49)
Nombre moyen de parts	4 479 111	2 228 965

OBLIGATIONS À LONG TERME BONIFIÉ DGIA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 295 498	27 540 914
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 307 119	(6 056 237)
Primes		
Série 1	1 098 083	272 004
Série O	35 390 526	6 565 415
	36 488 609	6 837 419
Retraits		
Série 1	(304 226)	(254 876)
Série O	(23 122 324)	(3 771 722)
	(23 426 550)	(4 026 598)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	38 664 676	24 295 498

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 307 119	(6 056 237)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	3 836 752	372 326
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 198 585)	6 631 269
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 972 778)	(968 292)
Produit de la vente/échéance de placements	18 717 588	1 963 581
Achat de placements	(31 755 933)	(4 752 458)
Charges à payer	3 831	(665)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 608)	7 466
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(13 063 614)	(2 803 010)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	36 482 752	6 837 419
Montant global des retraits	(23 426 550)	(4 026 598)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	13 056 202	2 810 821
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(7 412)	7 811
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	8 468	657
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 056	8 468

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 985	9,85%	1 an	10 991	9,91%
3 ans	8 317	(5,96)%	3 ans	8 317	(5,96)%
5 ans	10 562	1,10%	5 ans	10 563	1,10%
Depuis la création	10 741	1,27%	Depuis la création	10 742	1,27%

OBLIGATIONS À LONG TERME BONIFIÉ DGIA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds DGIA Obligations canadiennes long terme	4 578 536	42 138 977	38 682 177
Total des placements		42 138 977	38 682 177
Autres éléments d'actif net			(17 501) —
Actif net			38 664 676 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Province de l'Ontario, 4,60 %, 2039-06-02	6,6
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2049-06-02	5,7
Province de l'Ontario, 4,70 %, 2037-06-02	4,5
Province de Québec, 3,50 %, 2045-12-01	4,3
Province de Québec, 5,00 %, 2041-12-01	3,8
Province du Manitoba, 4,60 %, 2038-03-05	3,0
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2046-12-02	2,8
Province de Québec, 5,00 %, 2038-12-01	2,7
Province de Québec, 3,10 %, 2051-12-01	2,7
Province de Québec, 3,50 %, 2048-12-01	2,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un rendement élevé provenant principalement du revenu d'intérêt en investissant principalement dans des titres de haute qualité de gouvernements provinciaux et de sociétés canadiennes ayant des maturités de longs termes. Le Fonds utilise une approche d'investissement fondamentale visant une allocation cohérente des sources de valeur ajoutée. La stratégie vise à ajouter de la valeur en gérant la durée, la courbe de taux et le risque de crédit.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 682	—	38 682	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	24 309	—	24 309
TOTAL	—	38 682	—	38 682	TOTAL	—	24 309	—	24 309

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

OBLIGATIONS À LONG TERME BONIFIÉ DGIA

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire provincial à long terme FTSE Canada (75 %)	1,00	291	183
Obligataire société à long terme FTSE Canada (25 %)	1,00	97	61

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	210 237	1 226
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 098 371	8 939 419
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 522	—
	<u>12 311 130</u>	<u>8 940 645</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 212	1 270
Retraits à payer	2 496	—
	<u>6 708</u>	<u>1 270</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 304 422</u>	<u>8 939 375</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>9,33</u>	<u>8,25</u>
Série 0	<u>11,13</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 685	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	439 077	345 534
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(451 426)	(439 089)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 406 623	(4 991 243)
	<u>1 395 959</u>	<u>(5 084 798)</u>
Charges		
Frais de gestion	20 958	16 178
Frais d'exploitation	1 388	—
	<u>22 346</u>	<u>16 178</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 373 613</u>	<u>(5 100 976)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 097 715	(5 100 976)
- par part	0,95	(4,61)
Nombre moyen de parts	<u>1 158 680</u>	<u>1 106 017</u>
Série 0*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	275 898	—
- par part	1,30	—
Nombre moyen de parts	<u>212 562</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en août 2023

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 939 375	14 646 403
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 373 613	(5 100 976)
Primes		
Série 1	3 259 625	687 192
Série O*	2 170 087	—
	5 429 712	687 192
Retraits		
Série 1	(3 212 100)	(1 293 244)
Série O*	(226 178)	—
	(3 438 278)	(1 293 244)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	12 304 422	8 939 375

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 373 613	(5 100 976)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	451 426	439 089
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 406 623)	4 991 243
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(439 077)	(345 534)
Produit de la vente/échéance de placements	1 058 478	1 271 190
Achat de placements	(2 823 156)	(648 346)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 522)	—
Charges à payer	2 942	(605)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 784 919)	606 061
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	5 429 712	687 192
Montant global des retraits	(3 435 782)	(1 293 244)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 993 930	(606 052)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	209 011	9
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 226	1 217
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	210 237	1 226
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 439	—

* Début des opérations en août 2023

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 331	13,31%	1 mois	10 908	9,08%
3 ans	6 820	(11,98)%	3 mois	12 531	25,31%
5 ans			1 an		
Depuis la création	9 087	(1,93)%	Depuis la création	11 133	11,33%

DSF BLACKROCK® INDICIEL OBLIGATIONS EXTRA LONG TERME

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			98,3
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations à coupons détachés 20+, classe A	922 661	15 296 237	12 098 371
Total des placements		15 296 237	12 098 371
Autres éléments d'actif net			206 051 1,7
Actif net			12 304 422 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Hydro-Québec, 2050-02-15	11,3
Province de l'Ontario, 2045-06-02	8,8
Hydro-Québec, 2045-02-15	7,7
Province de l'Ontario, 2048-06-02	5,1
Hydro-Québec, 2055-02-15	4,9
Hydro-Québec, 2060-02-15	3,6
Hydro-Québec, 2063-02-15	3,3
Province de l'Ontario, 2050-12-02	2,6
Province de l'Ontario, 2049-06-02	2,4
Province de l'Ontario, 2046-12-02	2,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice obligataire à coupons détachés à échéance de 20 ans et plus FTSE Canada sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement modéré provenant principalement du revenu en investissant dans un portefeuille largement diversifié d'obligations canadiennes à coupons détachés ayant une échéance supérieure à 20 ans. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice obligataire à coupons détachés à échéance de 20 ans et plus FTSE Canada au moyen d'investissements dans un grand nombre d'obligations canadiennes, principalement fédérales et provinciales.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	12 098	—	12 098	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	8 939	—	8 939
TOTAL	—	12 098	—	12 098	TOTAL	—	8 939	—	8 939

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres

DSF BLACKROCK® INDICIEL OBLIGATIONS EXTRA LONG TERME

variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire à coupons détachés à échéance de 20 ans et plus FTSE Canada	1,00	122	88

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES (MULTIGESTIONNAIRE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	304 208	225 707
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	323 666 967	200 161 262
Primes à recevoir	777 398	569 172
	<u>324 748 573</u>	<u>200 956 141</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	99 677	27 739
Retraits à payer	506 832	230 318
Somme à payer pour l'achat de titres	417 669	458 939
	<u>1 024 178</u>	<u>716 996</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>323 724 395</u>	<u>200 239 145</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,90</u>	10,03
Série O	<u>11,26</u>	10,30

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	666	11 123
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 422 962	6 209 610
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(26 533 445)	(790 563)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	41 244 344	(34 022 674)
	<u>24 134 527</u>	<u>(28 592 504)</u>
Charges		
Frais de gestion	8 074	7 393
Frais d'exploitation	98 992	27 109
	<u>107 066</u>	<u>34 502</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 027 461</u>	<u>(28 627 006)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	117 556	(232 056)
- par part	0,86	(1,87)
Nombre moyen de parts	<u>136 701</u>	<u>124 346</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23 909 905	(28 394 950)
- par part	0,96	(1,68)
Nombre moyen de parts	<u>24 782 946</u>	<u>16 921 464</u>

DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES (MULTIGESTIONNAIRE)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	200 239 145	140 940 098
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 027 461	(28 627 006)
Primes		
Série 1	379 448	871 897
Série O	168 676 932	145 115 140
	169 056 380	145 987 037
Retraits		
Série 1	(325 635)	(336 476)
Série O	(69 272 956)	(57 724 508)
	(69 598 591)	(58 060 984)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	323 724 395	200 239 145

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 027 461	(28 627 006)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	26 533 445	790 563
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(41 244 344)	34 022 674
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 422 962)	(6 209 610)
Produit de la vente/échéance de placements	233 937 506	8 878 625
Achat de placements	(333 309 350)	(96 743 340)
Charges à payer	71 938	2 046
Somme à payer pour l'achat de titres	(41 270)	232 055
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(99 447 576)	(87 653 993)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	168 848 154	145 712 136
Montant global des retraits	(69 322 077)	(58 002 547)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	99 526 077	87 709 589
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	78 501	55 596
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	225 707	170 111
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	304 208	225 707
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	666	11

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 928	9,28%	1 an	10 929	9,29%
3 ans	9 174	(2,83)%	3 ans	9 174	(2,83)%
5 ans	11 089	2,09%	5 ans	11 089	2,09%
Depuis la création	11 227	2,03%	Depuis la création	11 224	2,03%

DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES (MULTIGESTIONNAIRE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	37 802 729	314 427 135	323 666 967
Total des placements		314 427 135	323 666 967
Autres éléments d'actif net			57 428 —
Actif net			323 724 395 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 2043-05-15	3,6
Obligations du Trésor de l'Italie, 6,00 %, 2028-08-04	3,0
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 2043-02-15	2,1
Royaume d'Espagne, 5,25 %, 2029-04-06	1,8
République hellénique, 1,875 %, 2035-02-04	1,5
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 2047-11-15	1,5
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 2041-05-15	1,2
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,875 %, 2041-02-15	1,1
Agricultural Development Bank of China, 3,80 %, 2030-10-27	0,9
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 2,631 %, 2052-08-15	0,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 0,75 % à celui de l'indice Bloomberg Barclays Multiverse, couvert contre les fluctuations de devises par rapport au dollar canadien, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement et passivement, vise à procurer du revenu et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde, incluant des obligations des marchés émergents et des obligations de sociétés à rendement élevé. Le gestionnaire de portefeuille choisit les fonds sous-jacents et leur allocation en fonction de plusieurs critères, dont le positionnement sur la courbe des taux d'intérêt, la qualité du crédit, la durée et l'échéance, la diversification géographique et les écarts de crédit. Il apporte également des ajustements ponctuels à la répartition d'actifs du fonds en fonction de la phase présumée du cycle de marché.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	323 667	—	—	323 667	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	200 161	—	—	200 161
TOTAL	323 667	—	—	323 667	TOTAL	200 161	—	—	200 161

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES (MULTIGESTIONNAIRE)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert)	1,00	3 867	2 454

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE (PIMCO)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13 597	57 334
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 426 272	83 331 299
Primes à recevoir	36 267	181 831
	<u>46 476 136</u>	<u>83 570 464</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	34 529	32 336
Retraits à payer	36 595	98 981
Somme à payer pour l'achat de titres	21 020	135 265
	<u>92 144</u>	<u>266 582</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>46 383 992</u>	<u>83 303 882</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>14,63</u>	13,30
Série O	<u>13,41</u>	12,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	770	2 179
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 171 036	409 443
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 478 455)	(753 170)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 357 123	(10 018 176)
	<u>6 050 474</u>	<u>(10 359 724)</u>
Charges		
Frais de gestion	88 831	75 214
Frais d'exploitation	25 299	27 091
	<u>114 130</u>	<u>102 305</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 936 344</u>	<u>(10 462 029)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 147 234	(1 544 142)
- par part	1,40	(2,20)
Nombre moyen de parts	<u>820 537</u>	<u>702 671</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 789 110	(8 917 887)
- par part	1,17	(1,59)
Nombre moyen de parts	<u>4 109 007</u>	<u>5 614 481</u>

DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE (PIMCO)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	83 303 882	72 188 161
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 936 344	(10 462 029)
Primes		
Série 1	7 117 275	4 306 931
Série O	17 258 923	40 932 206
	24 376 198	45 239 137
Retraits		
Série 1	(2 162 383)	(5 143 770)
Série O	(65 070 049)	(18 517 617)
	(67 232 432)	(23 661 387)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	46 383 992	83 303 882

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 936 344	(10 462 029)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 478 455	753 170
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 357 123)	10 018 176
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 171 036)	(409 443)
Produit de la vente/échéance de placements	58 641 330	6 156 214
Achat de placements	(15 686 599)	(27 687 004)
Charges à payer	2 193	375
Somme à payer pour l'achat de titres	(114 245)	24 488
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	42 729 319	(21 606 053)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	24 521 762	45 189 963
Montant global des retraits	(67 294 818)	(23 617 912)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(42 773 056)	21 572 051
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(43 737)	(34 002)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	57 334	91 336
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	13 597	57 334
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	770	24

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 083	10,83%	1 an	11 082	10,82%
3 ans	9 820	(0,60)%	3 ans	9 818	(0,61)%
5 ans	12 129	3,94%	5 ans	12 121	3,92%
10 ans	15 589	4,54%	Depuis la création	12 419	2,96%

DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE (PIMCO)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	4 936 864	47 403 665	46 426 272
Total des placements		47 403 665	46 426 272
Autres éléments d'actif net			(42 280) (0,1)
Actif net			46 383 992 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,00 %, 2042-11-15	4,4
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,00 %, 2052-11-15	3,5
AMSURG	3,0
Obligations du Trésor des États-Unis, indexées sur l'inflation, 0,50 %, 2024-04-15	2,1
Eurosail, taux variable, 2045-03-13	2,0
Wesco Aircraft Holdings, placement privé, 10,50 %, 2026-11-15	1,7
Peru LNG, 5,375 %, 2030-03-22	1,6
Magyar Export-Import Bank, 6,00 %, 2029-05-16	1,3
VICI Properties, placement privé, 3,875 %, 2029-02-15	1,3
République de Hongrie, 5,375 %, 2033-09-12	1,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 1,00 % à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres des marchés de crédit mondiaux. Le Fonds se compose en majeure partie d'obligations mondiales de sociétés de grande qualité, d'obligations mondiales de sociétés à rendement élevé et d'obligations de marchés émergents.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	46 426	—	—	46 426	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	83 331	—	—	83 331
TOTAL	46 426	—	—	46 426	TOTAL	83 331	—	—	83 331

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	205	379
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	273	505
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,4 %)	2,00	273	505

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉQUILIBRÉ BEUTEL GOODMAN

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	47 195	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 827 792	38 907 806
Primes à recevoir	37 759	34 243
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	124 447
	38 912 746	39 066 496
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	123 434
Charges à payer	18 575	25 424
Retraits à payer	102	6 982
Somme à payer pour l'achat de titres	65 103	13 920
	83 780	169 760
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	38 828 966	38 896 736
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	25,75	23,66
<i>Série F</i>	14,03	12,81
<i>Série O</i>	13,97	12,77

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 203 186	2 120 395
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(174 383)	(133 560)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 470 569	(3 546 100)
	3 499 372	(1 559 265)
Charges		
Frais de gestion	95 240	101 722
Frais d'exploitation	10 724	16 753
	105 964	118 475
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 393 408	(1 677 740)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 508 217	(809 597)
- par part	2,16	(1,03)
Nombre moyen de parts	698 595	783 344
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	874 288	(353 221)
- par part	1,20	(0,51)
Nombre moyen de parts	725 614	692 803
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 010 903	(514 922)
- par part	1,19	(0,57)
Nombre moyen de parts	850 107	911 051

ÉQUILBRÉ BEUTEL GOODMAN

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	38 896 736	39 281 644
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 393 408	(1 677 740)
Primes		
<i>Série 1</i>	2 830 692	6 226 809
<i>Série F</i>	1 915 820	1 572 945
<i>Série O</i>	422 863	1 649 841
	5 169 375	9 449 595
Retraits		
<i>Série 1</i>	(5 387 449)	(5 518 470)
<i>Série F</i>	(1 864 708)	(1 109 755)
<i>Série O</i>	(1 378 396)	(1 528 538)
	(8 630 553)	(8 156 763)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	38 828 966	38 896 736

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 393 408	(1 677 740)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	174 383	133 560
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 470 569)	3 546 100
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 203 186)	(2 120 395)
Produit de la vente/échéance de placements	5 685 907	4 637 008
Achat de placements	(2 106 521)	(5 802 668)
Somme à recevoir pour la vente de titres	124 447	(124 447)
Charges à payer	(6 849)	1 193
Somme à payer pour l'achat de titres	51 183	(27 235)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 642 203	(1 434 624)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	5 165 859	9 448 556
Montant global des retraits	(8 637 433)	(8 162 364)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 471 574)	1 286 192
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	170 629	(148 432)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(123 434)	24 998
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	47 195	(123 434)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE F			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 943	9,43%	1 an	10 945	9,45%	1 an	10 941	9,41%
3 ans	11 719	5,43%	3 ans	11 734	5,47%	3 ans	11 716	5,42%
5 ans	14 371	7,52%	5 ans	14 401	7,57%	5 ans	14 363	7,51%
10 ans	19 624	6,97%	Depuis la création	15 434	7,72%	Depuis la création	11 595	2,46%

ÉQUILIBRÉ BEUTEL GOODMAN

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds équilibré Beutel Goodman, catégorie I	1 863 773	38 826 932	38 827 792
Total des placements		38 826 932	38 827 792
Autres éléments d'actif net			1 174 —
Actif net			38 828 966 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	2,4
Banque Toronto-Dominion	2,0
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2032-06-01	1,7
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,3
Province de l'Ontario, 3,65 %, 2033-06-02	1,3
Banque de Montréal	1,3
Rogers Communications	1,3
Amgen	1,2
Société Financière Manuvie	1,2
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à accroître la valeur du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes, américaines et internationales, ainsi que d'obligations et de titres à court terme. La sélection de titres pour la composante en actions du Fonds privilégie les entreprises de haute qualité, bien capitalisées et dont l'équipe de direction a créé de la valeur à long terme pour les actionnaires. La valeur ajoutée de la portion obligataire provient essentiellement des prévisions de taux d'intérêt, de la gestion active de la durée et du positionnement sur la courbe de rendement.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	38 828	—	—	38 828	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	38 908	—	—	38 908
TOTAL	38 828	—	—	38 828	TOTAL	38 908	—	—	38 908

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	5	5
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	160	166
S&P/TSX (30 %)	3,00	360	373
S&P 500 (12 %)	3,00	144	149
MSCI EAEO net (13 %)	3,00	156	161

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉQUILIBRÉ CANADIEN FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	102 402
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 309 968	34 119 756
Primes à recevoir	43 047	37 312
Somme à recevoir pour la vente de titres	22 818	2 653
	<u>34 375 833</u>	<u>34 262 123</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	20 058	—
Charges à payer	39 476	47 409
Retraits à payer	9 395	29 668
Somme à payer pour l'achat de titres	4 139	99 940
	<u>73 068</u>	<u>177 017</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>34 302 765</u>	<u>34 085 106</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>46,80</u>	<u>42,80</u>
Série O	<u>10,46</u>	<u>9,47</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	298	304
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 126 478	1 145 545
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	123 122	236 197
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 092 787	(4 268 923)
	<u>3 342 685</u>	<u>(2 886 877)</u>
Charges		
Frais de gestion	326 239	339 943
Frais d'exploitation	13 025	20 344
	<u>339 264</u>	<u>360 287</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 003 421</u>	<u>(3 247 164)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 955 296	(3 230 636)
- par part	3,86	(3,99)
Nombre moyen de parts	<u>764 943</u>	<u>810 333</u>
Série O*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	48 125	(16 528)
- par part	0,98	(0,35)
Nombre moyen de parts	<u>49 040</u>	<u>47 801</u>

* Début des opérations en février 2022

ÉQUILBRÉ CANADIEN FIDELITY

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 085 106	38 114 877
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 003 421	(3 247 164)
Primes		
Série 1	5 162 842	7 736 238
Série O*	20 650	492 437
	5 183 492	8 228 675
Retraits		
Série 1	(7 925 223)	(9 007 831)
Série O*	(44 031)	(3 451)
	(7 969 254)	(9 011 282)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 302 765	34 085 106

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 003 421	(3 247 164)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(123 122)	(236 197)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 092 787)	4 268 923
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 126 478)	(1 145 545)
Produit de la vente/échéance de placements	5 304 978	5 392 381
Achat de placements	(2 152 803)	(4 252 781)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(20 165)	(2 653)
Charges à payer	(7 933)	(3 142)
Somme à payer pour l'achat de titres	(95 801)	21 890
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 689 310	795 712
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	5 177 757	8 244 047
Montant global des retraits	(7 989 527)	(8 982 168)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 811 770)	(738 121)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(122 460)	57 591
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	102 402	44 811
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(20 058)	102 402
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	298	71

* Début des opérations en février 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 039	10,39%	1 mois	10 282	2,82%
3 ans	11 514	4,81%	3 mois	10 745	7,45%
5 ans	14 953	8,38%	1 an	11 042	10,42%
10 ans	20 359	7,37%	Depuis la création	10 042	0,23%

ÉQUILBRÉ CANADIEN FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	1 370 765	32 060 137	34 309 968
Total des placements		32 060 137	34 309 968
Autres éléments d'actif net			(7 203) —
Actif net			34 302 765 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Constellation Software	3,5
Canadian Natural Resources	3,4
Shopify	3,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8
Restaurant Brands International	1,9
Dollarama	1,8
Brookfield Asset Management	1,7
Microsoft Corporation	1,7
Teck Resources	1,5
Banque Toronto-Dominion	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une croissance du capital à long terme et un revenu régulier en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes, de titres à revenu fixe de première qualité et de titres à rendement élevé. Il peut investir une portion limitée de son actif dans des titres étrangers. Les décisions de placement relatives à la composante en actions du Fonds reposent sur une étude approfondie des sociétés, de leur situation financière et des perspectives de croissance à long terme de leurs bénéficiaires. La gestion des titres à revenu fixe met l'accent sur la répartition sectorielle, la sélection des titres, l'analyse du crédit et les stratégies relatives à la courbe de rendement.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 310	—	—	34 310	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 120	—	—	34 120
TOTAL	34 310	—	—	34 310	TOTAL	34 120	—	—	34 120

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ÉQUILIBRÉ CANADIEN FIDELITY

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	129	137
Merrill Lynch High Yield Master II (10 %)	2,00	64	69
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	482	515

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉQUILIBRÉ JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	139 450	20 807
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	187 801 656	139 670 926
Primes à recevoir	48 159	59 658
Somme à recevoir pour la vente de titres	75 990	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	18 853	47
	188 084 108	139 751 438
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	115 326	69 315
Retraits à payer	101 016	77 561
Somme à payer pour l'achat de titres	126 509	8 662
	342 851	155 538
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	187 741 257	139 595 900
Actif net par part		
Série 1	39,00	33,69
Série O	25,66	22,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	751	(362 099)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 839 566	11 892 518
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 775 083)	(9 092 572)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 720 069	(32 948 357)
	24 785 303	(30 510 510)
Charges		
Frais de gestion	553 463	445 966
Frais d'exploitation	65 086	33 723
	618 549	479 689
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 166 754	(30 990 199)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 158 426	(17 173 029)
- par part	5,06	(5,25)
Nombre moyen de parts	3 787 747	3 271 635
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 008 328	(13 817 170)
- par part	3,66	(5,40)
Nombre moyen de parts	1 366 823	2 560 828

ÉQUILIBRÉ JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	139 595 900	232 759 683
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 166 754	(30 990 199)
Primes		
<i>Série 1</i>	45 385 611	10 425 297
<i>Série O</i>	7 218 245	13 383 633
	52 603 856	23 808 930
Retraits		
<i>Série 1</i>	(16 650 576)	(20 855 970)
<i>Série O</i>	(11 974 677)	(65 126 544)
	(28 625 253)	(85 982 514)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	187 741 257	139 595 900

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 166 754	(30 990 199)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 775 083	9 092 572
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 720 069)	32 948 357
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 839 566)	(11 892 518)
Produit de la vente/échéance de placements	19 000 566	68 000 878
Achat de placements	(42 346 744)	(5 578 550)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(75 990)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(18 806)	288 093
Charges à payer	46 011	69 315
Somme à payer pour l'achat de titres	117 847	(31 067)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(23 894 914)	61 906 881
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	52 615 355	24 246 296
Montant global des retraits	(28 601 798)	(86 184 068)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	24 013 557	(61 937 772)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	118 643	(30 891)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	20 807	51 698
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	139 450	20 807
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	798	177

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 622	16,22%	1 an	11 622	16,22%
3 ans	11 570	4,98%	3 ans	11 571	4,98%
5 ans	14 519	7,74%	5 ans	14 520	7,74%
10 ans	19 775	7,06%	10 ans	19 777	7,06%

ÉQUILIBRÉ JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds équilibré Jarislowsky Fraser	13 983 161	203 066 342	187 801 656
Total des placements		203 066 342	187 801 656
Autres éléments d'actif net			(60 399) —
Actif net			187 741 257 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds d'actions internationales Jarislowsky Fraser	14,8
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	3,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,3
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	2,2
Brookfield Corporation	2,0
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,95 %, 2025-12-15	1,6
Banque Scotia	1,5
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	1,5
Open Text Corporation	1,3
Microsoft Corporation	1,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une valeur ajoutée à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe et d'actions canadiennes et étrangères. La composante en actions du Fonds vise à offrir une appréciation du capital en investissant dans des titres de sociétés ayant un potentiel de croissance à long terme et se transigeant à un prix raisonnable. Les titres à revenu fixe visent à générer un revenu régulier conformément à l'objectif de préservation du capital.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	187 802	—	187 802	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	139 671	—	139 671
TOTAL	—	187 802	—	187 802	TOTAL	—	139 671	—	139 671

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ÉQUILIBRÉ JARISLOWSKY FRASER

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	26	18
Obligataire universel FTSE Canada (37,5 %)	1,00	769	550
S&P/TSX (30 %)	3,00	1 847	1 321
S&P 500 (12,5 %)	3,00	769	550
MSCI EAEO net (12,5 %)	3,00	769	550
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	154	110

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉQUILIBRÉ PH&N

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	20 464
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	105 943 941	92 760 177
Primes à recevoir	69 117	53 204
Somme à recevoir pour la vente de titres	492 588	5 159
	<u>106 505 646</u>	<u>92 839 004</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	475 068	—
Charges à payer	38 193	35 274
Retraits à payer	59 770	22 996
Somme à payer pour l'achat de titres	—	18 402
	<u>573 031</u>	<u>76 672</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>105 932 615</u>	<u>92 762 332</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,83</u>	9,83
Série F	<u>15,00</u>	13,52
Série O	<u>11,03</u>	9,94

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	224	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 853 589	3 959 267
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(213 110)	(226 852)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 807 971	(14 758 610)
	<u>10 448 674</u>	<u>(11 026 195)</u>
Charges		
Frais de gestion	236 150	242 173
Frais d'exploitation	18 194	15 487
	<u>254 344</u>	<u>257 660</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 194 330</u>	<u>(11 283 855)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 695 340	(4 836 998)
- par part	1,00	(1,24)
Nombre moyen de parts	<u>3 694 694</u>	<u>3 893 639</u>
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 453 856	(5 874 624)
- par part	1,48	(1,57)
Nombre moyen de parts	<u>3 684 992</u>	<u>3 733 368</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 045 134	(572 233)
- par part	1,06	(1,13)
Nombre moyen de parts	<u>981 686</u>	<u>506 156</u>

ÉQUILIBRÉ PH&N

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	92 762 332	106 361 360
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 194 330	(11 283 855)
Primes		
Série 1	4 403 071	5 902 559
Série F	4 790 358	4 661 238
Série O	8 132 116	461 345
	17 325 545	11 025 142
Retraits		
Série 1	(7 200 725)	(8 320 176)
Série F	(6 124 050)	(4 830 778)
Série O	(1 024 817)	(189 361)
	(14 349 592)	(13 340 315)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	105 932 615	92 762 332

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 194 330	(11 283 855)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	213 110	226 852
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 807 971)	14 758 610
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 853 589)	(3 959 267)
Produit de la vente/échéance de placements	7 320 347	6 967 159
Achat de placements	(10 055 661)	(4 409 080)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(487 429)	402 167
Charges à payer	2 919	227
Somme à payer pour l'achat de titres	(18 402)	2 010
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 492 346)	2 704 823
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	17 309 632	11 042 432
Montant global des retraits	(14 312 818)	(13 321 464)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 996 814	(2 279 032)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(495 532)	425 791
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	20 464	(405 327)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(475 068)	20 464
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	227	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE F			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 285	2,85 %	1 an	11 095	10,95 %	1 mois	10 285	2,85 %
3 mois	10 778	7,78 %	3 ans	11 212	3,89 %	3 mois	10 778	7,78 %
1 an	11 089	10,89 %	5 ans	14 901	8,30 %	1 an	11 092	10,92 %
Depuis la création	14 565	6,65 %	Depuis la création	14 582	6,68 %	Depuis la création	11 023	1,68 %

ÉQUILIBRÉ PH&N

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds fiduciaire de retraite équilibré Phillips, Hager & North, série O	4 799 490	106 855 867	105 943 941
Total des placements		106 855 867	105 943 941
Autres éléments d'actif net			(11 326) —
Actif net			105 932 615 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds d'obligations PH&N	27,6
Fonds d'actions mondiales QUBE RBC	14,4
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC	14,3
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes PH&N	11,4
Fonds leaders d'actions mondiales RBC	7,3
Fonds de valeur d'actions canadiennes PH&N	5,0
Fonds mondial d'obligations de sociétés de qualité supérieure BlueBay (Canada)	4,5
Fonds d'actions de marchés émergents RBC	4,0
Fonds d'obligations étrangères RBC	3,0
Fonds immobilier canadien de base RBC	2,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir du revenu et une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans un portefeuille équilibré et bien diversifié d'actions ordinaires, d'obligations et de titres du marché monétaire canadiens. Il détient également une partie de son actif dans des actions ordinaires étrangères. La philosophie d'investissement du Fonds est basée sur le principe que les placements en actions ordinaires de grande qualité représentent un véhicule efficace de création de valeur à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	105 944	—	—	105 944	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	92 760	—	—	92 760
TOTAL	105 944	—	—	105 944	TOTAL	92 760	—	—	92 760

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ÉQUILIBRÉ PH&N

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada (1 %)	0,25	3	2
Obligataire universel FTSE Canada (36 %)	1,00	381	341
S&P/TSX plafonné (20 %)	3,00	635	569
MSCI Monde net (36 %)	3,00	1 143	1 024
MSCI marchés émergents net (4 %)	3,00	127	114
Indice des prix à la consommation du Canada (Décalage 1 mois) + 4 % (3 %)	3,00	95	85

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	135 541	116 400
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	158 084 838	132 898 418
Primes à recevoir	50 793	44 939
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	545
	<u>158 271 172</u>	<u>133 060 302</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	102 911	73 171
Retraits à payer	31 487	69 253
Somme à payer pour l'achat de titres	140 934	115 208
	<u>275 332</u>	<u>257 632</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>157 995 840</u>	<u>133 802 670</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>101,20</u>	<u>90,63</u>
Série N	<u>11,31</u>	<u>10,09</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(180)	(113)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 361 957	11 832 876
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(865 663)	(311 573)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 162 451	(25 754 939)
	<u>16 658 565</u>	<u>(14 233 749)</u>
Charges		
Frais de gestion	535 590	489 127
Frais d'exploitation	56 743	33 576
	<u>592 333</u>	<u>522 703</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>16 066 232</u>	<u>(14 756 452)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 806 319	(14 537 464)
- par part	10,26	(9,94)
Nombre moyen de parts	<u>1 540 505</u>	<u>1 461 901</u>
Série N		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	259 913	(218 988)
- par part	1,13	(0,91)
Nombre moyen de parts	<u>230 816</u>	<u>240 400</u>

ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE MFS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	132 802 670	156 798 028
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 066 232	(14 756 452)
Primes		
Série 1	24 016 703	8 641 519
Série N	417 535	2 042 959
	24 434 238	10 684 478
Retraits		
Série 1	(14 794 306)	(18 916 573)
Série N	(512 994)	(1 006 811)
	(15 307 300)	(19 923 384)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	157 995 840	132 802 670

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 066 232	(14 756 452)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	865 663	311 573
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 162 451)	25 754 939
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 361 957)	(11 832 876)
Produit de la vente/échéance de placements	12 129 354	14 327 398
Achat de placements	(20 657 029)	(4 596 196)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	545	(429)
Charges à payer	29 740	(2 733)
Somme à payer pour l'achat de titres	25 726	73 864
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(9 064 177)	9 279 088
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	24 428 384	10 659 700
Montant global des retraits	(15 345 066)	(19 864 829)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	9 083 318	(9 205 129)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	19 141	73 959
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	116 400	42 441
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	135 541	116 400
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	369	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE N		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 206	12,06%	1 mois	10 313	3,13%
3 ans	11 343	4,29%	3 mois	10 825	8,25%
5 ans	15 029	8,49%	1 an	11 207	12,07%
10 ans	21 387	7,90%	Depuis la création	10 137	0,47%

ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds équilibré de croissance MFS	14 004 309	165 501 439	158 084 838
Total des placements		165 501 439	158 084 838
Autres éléments d'actif net			(88 998) (0,1)
Actif net			157 995 840 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds de revenu fixe canadien MFS	39,9
Fonds d'actions mondiales de croissance MFS	29,6
Fonds d'actions canadiennes MFS	27,5
Fonds de marché monétaire canadien MFS	3,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un rendement supérieur provenant à la fois du revenu et de l'appréciation du capital en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes et étrangères ainsi que de titres à revenu fixe. La composante en titres à revenu fixe du Fonds est composée principalement de créances de qualité supérieure. La sélection de titres à l'égard de la composante en actions canadiennes privilégie les compagnies offrant une croissance et des rendements supérieurs à la moyenne, tandis que la composante en actions étrangères vise une grande diversification par secteur avec la flexibilité d'investir dans divers styles, régions, industries et capitalisations boursières.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	158 085	—	158 085	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	132 898	—	132 898
TOTAL	—	158 085	—	158 085	TOTAL	—	132 898	—	132 898

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE MFS

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	20	16
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	567	459
S&P/TSX plafonné (30 %)	3,00	1 458	1 181
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 458	1 181

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	21 962	47 553
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 027 256	62 401 720
Primes à recevoir	104 296	192 700
	<u>46 153 514</u>	<u>62 641 973</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	21 322	26 969
Retraits à payer	57 456	56 416
Somme à payer pour l'achat de titres	51 417	130 916
	<u>130 195</u>	<u>214 301</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>46 023 319</u>	<u>62 427 672</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	14,95	13,36
<i>Série O</i>	17,55	15,62

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 634 021	4 513 828
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 347 703	3 879 181
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	213 968	(8 190 480)
	<u>6 195 692</u>	<u>202 529</u>
Charges		
Frais de gestion	5 528	3 903
Frais d'exploitation	21 006	26 538
	<u>26 534</u>	<u>30 441</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 169 158</u>	<u>172 088</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	123 949	(11 522)
- par part	1,39	(0,17)
Nombre moyen de parts	89 366	67 203
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 045 209	183 610
- par part	1,92	0,05
Nombre moyen de parts	3 149 407	3 843 893

ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	62 427 672	66 132 755
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 169 158	172 088
Primes		
Série 1	411 050	555 967
Série O	18 412 641	25 956 233
	18 823 691	26 512 200
Retraits		
Série 1	(805 080)	(185 694)
Série O	(40 592 122)	(30 203 677)
	(41 397 202)	(30 389 371)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	46 023 319	62 427 672

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 169 158	172 088
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 347 703)	(3 879 181)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(213 968)	8 190 480
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 634 021)	(4 513 828)
Produit de la vente/échéance de placements	30 540 870	15 802 403
Achat de placements	(7 970 714)	(11 867 175)
Charges à payer	(5 647)	1 499
Somme à payer pour l'achat de titres	(79 499)	16 476
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	22 458 476	3 922 762
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	18 912 095	26 451 044
Montant global des retraits	(41 396 162)	(30 379 884)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(22 484 067)	(3 928 840)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(25 591)	(6 078)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	47 553	53 631
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	21 962	47 553

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 236	12,36%	1 an	11 235	12,35%
3 ans	13 615	10,83%	3 ans	13 612	10,83%
5 ans			5 ans		
Depuis la création	15 246	10,01%	Depuis la création	17 218	13,08%

ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes à faible volatilité	2 510 021	37 917 612	46 027 256
Total des placements		37 917 612	46 027 256
Autres éléments d'actif net			(3 937) —
Actif net			46 023 319 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,1
Rogers Communications	4,9
Intact Corporation financière	4,7
Compagnies Loblaw	3,9
Constellation Software	3,7
Groupe TMX	3,6
Emera	3,4
Metro	3,2
Fortis	3,0
Alimentation Couche-Tard	3,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P/TSX plafonné, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir de la croissance à long terme du capital tout en cherchant à minimiser la volatilité globale du portefeuille en investissant principalement dans des titres boursiers canadiens. Le gestionnaire du Fonds combine des techniques de recherche fondamentale ascendante et d'analyse quantitative pour identifier et sélectionner les titres. Il utilise également de la modélisation quantitative au niveau du portefeuille afin de chercher à réduire la volatilité globale.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	46 027	—	46 027	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	62 402	—	62 402
TOTAL	—	46 027	—	46 027	TOTAL	—	62 402	—	62 402

Transferts entre les niveaux 1 et 2 (en milliers de \$)

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au cours de la période close le 31 décembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 62 402 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 2 à la suite de la réception de nouvelles informations.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 048	1 546

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	116 447	27 520
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	303 133 809	250 352 625
Primes à recevoir	967 804	779 628
Somme à recevoir pour la vente de titres	55 051	4 684
	<u>304 273 111</u>	<u>251 164 457</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	140 943	62 400
Retraits à payer	888 380	547 133
Somme à payer pour l'achat de titres	111 443	22 972
	<u>1 140 766</u>	<u>632 505</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>303 132 345</u>	<u>250 531 952</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>17,73</u>	<u>16,30</u>
<i>Série E</i>	<u>14,80</u>	<u>13,58</u>
<i>Série M</i>	<u>14,12</u>	<u>12,99</u>
<i>Série N</i>	<u>17,09</u>	<u>15,63</u>
<i>Série O</i>	<u>18,88</u>	<u>17,27</u>
<i>Série T</i>	<u>14,46</u>	<u>13,26</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	456	101
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 108 615	16 307 874
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 401 880	15 346 847
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 408 159	(33 981 741)
	<u>25 919 110</u>	<u>(2 326 919)</u>
Charges		
Frais de gestion	451 341	475 700
Frais d'exploitation	104 396	26 405
	<u>555 737</u>	<u>502 105</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>25 363 373</u>	<u>(2 829 024)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 068 303	(552 235)
- par part	1,36	(0,23)
Nombre moyen de parts	<u>2 251 512</u>	<u>2 450 172</u>
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 357 164	(726 811)
- par part	1,23	(0,36)
Nombre moyen de parts	<u>1 105 617</u>	<u>2 027 485</u>
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	906 792	(161 447)
- par part	1,13	(0,26)
Nombre moyen de parts	<u>800 900</u>	<u>627 356</u>
Série N		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 700 446	(574 410)
- par part	1,58	(0,44)
Nombre moyen de parts	<u>1 079 031</u>	<u>1 310 386</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 944 030	(31 851)
- par part	1,75	—
Nombre moyen de parts	<u>7 399 021</u>	<u>7 846 546</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 386 638	(782 270)
- par part	1,16	(0,19)
Nombre moyen de parts	<u>4 629 927</u>	<u>4 102 954</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	250 531 952	306 905 513
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 363 373	(2 829 024)
Primes		
Série 1	9 799 233	11 281 142
Série E	1 725 376	6 618 773
Série M	4 222 758	3 752 516
Série N	7 866 153	4 771 041
Série O	65 854 260	41 137 205
Série T	35 550 346	36 565 050
	<u>125 018 126</u>	<u>104 125 727</u>
Retraits		
Série 1	(16 349 110)	(14 488 490)
Série E	(2 518 732)	(24 762 049)
Série M	(1 575 440)	(2 539 530)
Série N	(5 243 274)	(11 884 285)
Série O	(38 904 564)	(78 124 590)
Série T	(33 189 986)	(25 871 320)
	<u>(97 781 106)</u>	<u>(157 670 264)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>303 132 345</u>	250 531 952

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 363 373	(2 829 024)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 401 880)	(15 346 847)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 408 159)	33 981 741
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 108 615)	(16 307 874)
Produit de la vente/échéance de placements	34 806 894	88 870 692
Achat de placements	(61 669 424)	(34 904 859)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(50 367)	(4 684)
Charges à payer	78 543	(2 992)
Somme à payer pour l'achat de titres	88 471	(508 332)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(27 301 164)</u>	<u>52 947 821</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	124 829 950	104 143 458
Montant global des retraits	(97 439 859)	(157 349 326)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>27 390 091</u>	<u>(53 205 868)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	88 927	(258 047)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	27 520	285 567
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>116 447</u>	<u>27 520</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	454	107
Intérêts payés	—	6

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE M		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 932	9,32%	1 an	10 932	9,32%	1 an	10 931	9,31%
3 ans	13 589	10,76%	3 ans	13 590	10,77%	3 ans	13 589	10,76%
5 ans	15 823	9,61%	5 ans	15 825	9,61%	5 ans		
Depuis la création	19 315	7,37%	Depuis la création	19 318	7,38%	Depuis la création	14 443	4,05%

SÉRIE N			SÉRIE O			SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 932	9,32%	1 an	10 932	9,32%	1 an	10 932	9,32%
3 ans	13 588	10,76%	3 ans	13 588	10,76%	3 ans	13 590	10,77%
5 ans			5 ans	15 821	9,61%	5 ans	15 824	9,61%
Depuis la création	16 842	5,80%	Depuis la création	18 788	7,05%	Depuis la création	19 317	7,38%

ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	21 203 358	264 327 215	303 133 809
Total des placements		264 327 215	303 133 809
Autres éléments d'actif net			(1 464) —
Actif net			303 132 345 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	8,1
Banque Toronto-Dominion	6,8
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5
Banque de Montréal	4,3
Rogers Communications	4,2
Société Financière Manuvie	4,1
TC Énergie	4,0
Magna	3,8
Financière Sun Life	3,7
Restaurant Brands International	3,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P/TSX, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires et d'autres titres de participation d'émetteurs canadiens de grande capitalisation. La stratégie du Fonds utilise une approche fondamentale, ascendante et disciplinée qui privilégie les titres offrant la meilleure valeur économique sur le marché, peu importe le secteur d'activité de l'émetteur. Le gestionnaire met l'accent sur l'identification d'actions qui sont sous-évaluées par rapport à la valeur de l'actif ou au potentiel de bénéfices de l'entreprise.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	303 134	—	—	303 134	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	250 353	—	—	250 353
TOTAL	303 134	—	—	303 134	TOTAL	250 353	—	—	250 353

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	8 160	6 637

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS CANADIENNES BEUTEL GOODMAN

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	52 391	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	89 160 355	86 151 076
Primes à recevoir	133 994	130 690
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	28 233
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	68	—
	<u>89 346 808</u>	<u>86 309 999</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	21 858
Charges à payer	62 468	57 590
Retraits à payer	29 805	16 742
Somme à payer pour l'achat de titres	145 120	90 874
	<u>237 393</u>	<u>187 064</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>89 109 415</u>	<u>86 122 935</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>34,98</u>	<u>32,00</u>
Série F	<u>15,50</u>	<u>14,09</u>
Série O	<u>29,72</u>	<u>27,04</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	498	121
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 475 239	6 978 785
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 334 764	5 996 626
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 583 794	(13 575 939)
	<u>8 394 295</u>	<u>(600 407)</u>
Charges		
Frais de gestion	398 037	412 170
Frais d'exploitation	30 808	24 484
	<u>428 845</u>	<u>436 654</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 965 450</u>	<u>(1 037 061)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 277 189	(1 277 145)
- par part	2,97	(0,57)
Nombre moyen de parts	2 110 512	2 257 828
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	710 272	(97 689)
- par part	1,39	(0,20)
Nombre moyen de parts	510 891	483 060
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	977 989	337 773
- par part	2,56	0,86
Nombre moyen de parts	381 935	392 046

ACTIONS CANADIENNES BEUTEL GOODMAN

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	86 122 935	101 949 238
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 965 450	(1 037 061)
Primes		
Série 1	12 055 913	15 135 342
Série F	1 637 715	1 140 250
Série O	6 866 415	3 524 249
	<u>20 560 043</u>	<u>19 799 841</u>
Retraits		
Série 1	(18 610 299)	(20 223 535)
Série F	(1 315 535)	(816 763)
Série O	(5 613 179)	(13 548 785)
	<u>(25 539 013)</u>	<u>(34 589 083)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>89 109 415</u>	<u>86 122 935</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 965 450	(1 037 061)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 334 764)	(5 996 626)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 583 794)	13 575 939
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 475 239)	(6 978 785)
Produit de la vente/échéance de placements	13 248 685	22 544 733
Achat de placements	(7 864 167)	(7 282 167)
Somme à recevoir pour la vente de titres	28 233	(28 233)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(68)	—
Charges à payer	4 878	(889)
Somme à payer pour l'achat de titres	54 246	(105 737)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>5 043 460</u>	<u>14 691 174</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	20 556 739	19 882 124
Montant global des retraits	(25 525 950)	(34 653 883)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(4 969 211)</u>	<u>(14 771 759)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	74 249	(80 585)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(21 858)	58 727
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>52 391</u>	<u>(21 858)</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	498	120

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE F			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 992	9,92%	1 an	10 996	9,96%	1 an	10 992	9,92%
3 ans	13 676	11,00%	3 ans	13 689	11,03%	3 ans	13 676	11,00%
5 ans	16 138	10,05%	5 ans	16 166	10,08%	5 ans	16 142	10,05%
10 ans	21 788	8,10%	Depuis la création	17 125	9,66%	10 ans	21 790	8,10%

ACTIONS CANADIENNES BEUTEL GOODMAN

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 954 718	74 273 459	89 160 355
Total des placements		74 273 459	89 160 355
Autres éléments d'actif net			(50 940) (0,1)
Actif net			89 109 415 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	7,7
Banque Toronto-Dominion	6,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,1
Banque de Montréal	3,9
Société Financière Manuvie	3,8
Rogers Communications	3,7
TC Énergie	3,7
Financière Sun Life	3,4
Restaurant Brands International	3,3
Magna	3,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P/TSX, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires et d'autres titres de participation d'émetteurs canadiens établis. La stratégie du Fonds utilise une approche fondamentale, ascendante et disciplinée qui privilégie les titres offrant la meilleure valeur économique sur le marché, peu importe le secteur d'activité de l'émetteur. Le gestionnaire met l'accent sur l'identification d'actions qui sont sous-évaluées par rapport à la valeur de l'actif ou au potentiel de bénéfices de l'entreprise.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	89 160	—	—	89 160	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	86 151	—	—	86 151
TOTAL	89 160	—	—	89 160	TOTAL	86 151	—	—	86 151

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 424	2 363

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS CANADIENNES FIERA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13 177	62 573
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	260 810 008	196 194 207
Primes à recevoir	379 281	359 150
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	343
	<u>261 202 466</u>	<u>196 616 273</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	101 775	38 228
Retraits à payer	390 206	128 377
Somme à payer pour l'achat de titres	8 525	58 110
	<u>500 506</u>	<u>224 715</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>260 701 960</u>	<u>196 391 558</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>46,02</u>	<u>39,97</u>
Série 0	<u>26,09</u>	<u>22,59</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(155)	(835)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 511 349	3 365 746
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 367 760	5 921 931
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	22 564 211	(8 819 099)
	<u>32 443 165</u>	<u>467 743</u>
Charges		
Frais de gestion	160 720	139 025
Frais d'exploitation	87 112	26 614
	<u>247 832</u>	<u>165 639</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>32 195 333</u>	<u>302 104</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 126 473	(158 958)
- par part	6,03	(0,14)
Nombre moyen de parts	<u>1 181 434</u>	<u>1 105 892</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 068 860	461 062
- par part	3,42	0,08
Nombre moyen de parts	<u>7 337 310</u>	<u>6 021 900</u>

ACTIONS CANADIENNES FIERA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	196 391 558	189 484 267
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	32 195 333	302 104
Primes		
Série 1	16 992 715	13 483 288
Série O	76 189 804	56 711 550
	93 182 519	70 194 838
Retraits		
Série 1	(10 808 306)	(15 282 840)
Série O	(50 259 144)	(48 306 811)
	(61 067 450)	(63 589 651)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	260 701 960	196 391 558

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	32 195 333	302 104
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 367 760)	(5 921 931)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(22 564 211)	8 819 099
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 511 349)	(3 365 746)
Produit de la vente/échéance de placements	28 294 583	28 079 026
Achat de placements	(60 467 064)	(34 435 398)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	343	551
Charges à payer	63 547	1 120
Somme à payer pour l'achat de titres	(49 585)	(182 016)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(32 406 163)	(6 703 191)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	93 162 388	70 107 329
Montant global des retraits	(60 805 621)	(63 586 096)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	32 356 767	6 521 233
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(49 396)	(181 958)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	62 573	244 531
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	13 177	62 573
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	192	58
Intérêts payés	4	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 551	15,51%	1 an	11 551	15,51%
3 ans	14 171	12,32%	3 ans	14 171	12,32%
5 ans	18 902	13,58%	5 ans	18 902	13,58%
10 ans	23 940	9,12%	10 ans	23 940	9,12%

ACTIONS CANADIENNES FIERA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fiera Capital Fonds d'actions canadiennes, série A	17 302 781	205 707 694	260 810 008
Total des placements		205 707 694	260 810 008
Autres éléments d'actif net			(108 048) —
Actif net			260 701 960 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Constellation Software	5,8
CGI	5,3
Thomson Reuters Corporation	5,0
Dollarama	5,0
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,9
Banque Royale du Canada	4,7
Intact Corporation financière	4,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,4
Toromont Industries	4,3
Groupe TMX	4,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 1,50 % à celui de l'indice S&P/TSX plafonné, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à procurer une appréciation du capital à long terme en investissant dans des actions de grandes sociétés canadiennes de haute qualité. Le fonds utilise une approche fondamentale de type ascendant, conservatrice et disciplinée qui met l'accent sur la préservation du capital. Le gestionnaire du fonds privilégie les entreprises rentables, bien établies, qui présentent des caractéristiques défensives de même qu'un bon potentiel de rendement.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	260 810	—	260 810	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	196 194	—	196 194
TOTAL	—	260 810	—	260 810	TOTAL	—	196 194	—	196 194

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX plafonné	3,00	5 563	4 189

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS CANADIENNES DE BASE FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	32 461	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	30 238 237	29 641 610
Primes à recevoir	55 889	27 376
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	214 402
	<u>30 326 587</u>	<u>29 883 388</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	134 903
Charges à payer	21 899	27 423
Retraits à payer	84 487	81 759
Somme à payer pour l'achat de titres	41 374	—
	<u>147 760</u>	<u>244 085</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>30 178 827</u>	<u>29 639 303</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>56,19</u>	<u>51,11</u>
Série O	<u>10,54</u>	<u>9,53</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	546	130
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 588 968	870 402
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	210 241	1 009 723
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 178 692	(2 114 111)
	<u>2 978 447</u>	<u>(233 856)</u>
Charges		
Frais de gestion	155 684	159 527
Frais d'exploitation	11 239	16 163
	<u>166 923</u>	<u>175 690</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 811 524</u>	<u>(409 546)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 598 193</u>	<u>(359 318)</u>
- par part	<u>5,03</u>	<u>(0,67)</u>
Nombre moyen de parts	<u>516 121</u>	<u>538 900</u>
Série O*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>213 331</u>	<u>(50 228)</u>
- par part	<u>1,01</u>	<u>(0,89)</u>
Nombre moyen de parts	<u>210 260</u>	<u>56 193</u>

* Début des opérations en février 2022

ACTIONS CANADIENNES DE BASE FIDELITY

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	29 639 303	30 212 281
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 811 524	(409 546)
Primes		
Série 1	5 477 674	13 051 447
Série O*	548 846	1 922 632
	6 026 520	14 974 079
Retraits		
Série 1	(8 092 321)	(15 096 838)
Série O*	(206 199)	(40 673)
	(8 298 520)	(15 137 511)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	30 178 827	29 639 303

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 811 524	(409 546)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(210 241)	(1 009 723)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 178 692)	2 114 111
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 588 968)	(870 402)
Produit de la vente/échéance de placements	5 441 890	10 384 860
Achat de placements	(3 060 616)	(10 037 970)
Somme à recevoir pour la vente de titres	214 402	(214 402)
Charges à payer	(5 524)	(4 195)
Somme à payer pour l'achat de titres	41 374	(41 874)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 465 149	(89 141)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	5 998 007	14 993 611
Montant global des retraits	(8 295 792)	(15 074 399)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 297 785)	(80 788)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	167 364	(169 929)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(134 903)	35 026
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	32 461	(134 903)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	545	130

* Début des opérations en février 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 055	10,55%	1 mois	10 293	2,93%
3 ans	13 451	10,39%	3 mois	10 794	7,94%
5 ans	18 137	12,65%	1 an	11 055	10,55%
10 ans	24 721	9,47%	Depuis la création	10 040	0,22%

ACTIONS CANADIENNES DE BASE FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes de base	615 150	29 070 458	30 238 237
Total des placements		29 070 458	30 238 237
Autres éléments d'actif net			(59 410) (0,2)
Actif net			30 178 827 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	7,4
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,4
Banque Toronto-Dominion	5,9
Canadian Natural Resources	4,8
Constellation Software	4,6
Rogers Communications	3,0
Thomson Reuters Corporation	3,0
Corporation TC Énergie	2,9
Financière Sun Life	2,9
Intact Corporation financière	2,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P/TSX plafonné, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un rendement supérieur provenant principalement de l'appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés canadiennes de toutes capitalisations. Le gestionnaire du Fonds met l'emphase sur l'ajout de valeur à travers la sélection de titres, tout en gardant des caractéristiques de style et des allocations sectorielles similaires à celles de l'indice de référence.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	30 238	—	30 238	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	29 642	—	29 642
TOTAL	—	30 238	—	30 238	TOTAL	—	29 642	—	29 642

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS CANADIENNES DE BASE FIDELITY

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	842	750

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS CANADIENNES JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	157 518
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	239 608 836	211 542 650
Primes à recevoir	208 477	269 476
Somme à recevoir pour la vente de titres	41 369	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	837
	<u>239 858 682</u>	<u>211 970 481</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	12 914	—
Charges à payer	123 743	60 027
Retraits à payer	215 749	80 425
Somme à payer pour l'achat de titres	—	152 590
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	82 408	—
	<u>434 814</u>	<u>293 042</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>239 423 868</u>	<u>211 677 439</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>63,92</u>	<u>53,89</u>
Série O	<u>26,96</u>	<u>22,64</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(381)	(146 794)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	18 532 302	19 350 782
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(594 236)	(457 808)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	21 512 358	(45 129 609)
	<u>39 450 043</u>	<u>(26 383 429)</u>
Charges		
Frais de gestion	433 963	390 747
Frais d'exploitation	86 682	26 524
	<u>520 645</u>	<u>417 271</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>38 929 398</u>	<u>(26 800 700)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 349 384	(12 659 768)
- par part	10,03	(7,02)
Nombre moyen de parts	1 829 565	1 803 787
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 580 014	(14 140 932)
- par part	4,31	(2,85)
Nombre moyen de parts	4 773 232	4 967 096

ACTIONS CANADIENNES JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	211 677 439	236 995 318
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	38 929 398	(26 800 700)
Primes		
Série 1	29 430 466	30 457 136
Série O	11 100 383	20 213 217
	40 530 849	50 670 353
Retraits		
Série 1	(33 008 359)	(27 807 557)
Série O	(18 705 459)	(21 379 975)
	(51 713 818)	(49 187 532)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	239 423 868	211 677 439

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	38 929 398	(26 800 700)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	594 236	457 808
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(21 512 358)	45 129 609
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(18 532 302)	(19 350 782)
Produit de la vente/échéance de placements	26 439 762	23 245 176
Achat de placements	(15 055 524)	(24 163 546)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(41 369)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	837	86 039
Charges à payer	63 716	60 027
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	82 408	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(152 590)	144 061
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	10 816 214	(1 192 308)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	40 591 848	50 533 097
Montant global des retraits	(51 578 494)	(49 197 227)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 986 646)	1 335 870
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(170 432)	143 562
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	157 518	13 956
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(12 914)	157 518
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	457	101

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 908	19,08%	1 an	11 908	19,08%
3 ans	13 151	9,56%	3 ans	13 150	9,56%
5 ans	16 624	10,70%	5 ans	16 624	10,70%
10 ans	21 683	8,05%	10 ans	21 686	8,05%

ACTIONS CANADIENNES JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds d'actions canadiennes Jarislowky Fraser	7 509 997	243 553 881	239 608 836
Total des placements		243 553 881	239 608 836
Autres éléments d'actif net			(184 968) (0,1)
Actif net			239 423 868 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7,0
Fonds d'actions spéciales Jarislowky Fraser	6,6
Brookfield Corporation	6,0
Banque Scotia	4,6
Open Text Corporation	4,0
Groupe SNC-Lavalin	3,9
Alimentation Couche-Tard	3,8
Corporation TC Énergie	3,7
CGI	3,6
Restaurant Brands International	3,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P/TSX, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une appréciation du capital en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés canadiennes. Il peut aussi investir une portion limitée de son actif dans des actions américaines. La stratégie du Fonds est axée sur l'achat, à un prix raisonnable, de titres ayant un potentiel de croissance à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	239 609	—	239 609	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	211 543	—	211 543
TOTAL	—	239 609	—	239 609	TOTAL	—	211 543	—	211 543

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS CANADIENNES JARISLOWSKY FRASER

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	6 420	6 141

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	444 118	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	279 037 290	231 567 662
Primes à recevoir	282 747	465 222
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	15 553
	<u>279 764 155</u>	<u>232 048 437</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	9 122
Charges à payer	116 895	44 703
Retraits à payer	265 761	45 668
Somme à payer pour l'achat de titres	436 505	—
	<u>819 161</u>	<u>99 493</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>278 944 994</u>	<u>231 948 944</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>54,77</u>	49,15
Série E	<u>19,46</u>	17,44
Série O	<u>27,26</u>	24,41
Série T	<u>14,84</u>	13,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 188	(583)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	48 146 462	10 350 653
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(740 371)	1 043 815
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(18 952 447)	(24 808 262)
	<u>28 454 832</u>	<u>(13 414 377)</u>
Charges		
Frais de gestion	239 671	232 503
Frais d'exploitation	95 451	26 272
	<u>335 122</u>	<u>258 775</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>28 119 710</u>	<u>(13 673 152)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 946 008	(4 926 949)
- par part	5,63	(3,23)
Nombre moyen de parts	1 410 821	1 527 663
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 153 090	(612 874)
- par part	2,17	(0,68)
Nombre moyen de parts	1 454 294	906 662
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 187 571	(3 656 765)
- par part	2,82	(1,57)
Nombre moyen de parts	2 904 316	2 335 843
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 833 041	(4 476 564)
- par part	1,54	(0,84)
Nombre moyen de parts	5 736 664	5 314 102

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	231 948 944	205 996 313
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	28 119 710	(13 673 152)
Primes		
Série 1	24 442 710	24 462 208
Série E	10 370 516	13 588 859
Série O	22 767 433	51 957 509
Série T	44 137 301	40 920 869
	101 717 960	130 929 445
Retraits		
Série 1	(20 297 508)	(32 210 525)
Série E	(3 749 954)	(2 486 105)
Série O	(18 073 633)	(24 427 120)
Série T	(40 720 525)	(32 179 912)
	(82 841 620)	(91 303 662)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	278 944 994	231 948 944

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	28 119 710	(13 673 152)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	740 371	(1 043 815)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	18 952 447	24 808 262
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(48 146 462)	(10 350 653)
Produit de la vente/échéance de placements	20 383 278	41 713 707
Achat de placements	(39 399 262)	(80 712 717)
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 553	(15 553)
Charges à payer	72 192	757
Somme à payer pour l'achat de titres	436 505	(293 916)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(18 825 668)	(39 567 080)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	101 900 435	130 675 755
Montant global des retraits	(82 621 527)	(91 418 722)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	19 278 908	39 257 033
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	453 240	(310 047)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(9 122)	300 925
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	444 118	(9 122)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	513	102
Intérêts payés	—	679

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 170	11,70%	1 an	11 170	11,70%	1 an	11 170	11,70%
3 ans	13 173	9,62%	3 ans	13 174	9,62%	3 ans	13 175	9,63%
5 ans	17 102	11,33%	5 ans	17 101	11,33%	5 ans	17 104	11,33%
10 ans	20 885	7,64%	Depuis la création	21 069	8,72%	10 ans	20 888	7,64%

SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 170	11,70%
3 ans	13 173	9,62%
5 ans	17 101	11,33%
Depuis la création	14 566	8,72%

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS CANADIENNES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes, classe D	4 950 586	283 050 964	279 037 290
Total des placements		283 050 964	279 037 290
Autres éléments d'actif net			(92 296) —
Actif net			278 944 994 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	6,2
Banque Toronto-Dominion	5,2
Shopify	4,1
Enbridge	3,4
Canadian Pacific Kansas City	3,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,2
Banque de Montréal	3,1
Canadian Natural Resources	3,1
Banque Scotia	2,6
Brookfield Corporation	2,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice S&P/TSX plafonné sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement provenant principalement de l'appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de participation canadiens. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice S&P/TSX plafonné au moyen d'investissements dans un grand nombre d'actions canadiennes.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	279 037	—	279 037	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	231 568	—	231 568
TOTAL	—	279 037	—	279 037	TOTAL	—	231 568	—	231 568

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	8 362	6 945

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS CANADIENNES CC&L

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	102 230	180 768
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	201 756 545	183 953 653
Primes à recevoir	175 333	407 115
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 040
	<u>202 034 108</u>	<u>184 542 576</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	102 440	57 969
Retraits à payer	146 225	342 022
Somme à payer pour l'achat de titres	218 652	173 930
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	271 941	—
	<u>739 258</u>	<u>573 921</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>201 294 850</u>	<u>183 968 655</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>20,24</u>	<u>18,34</u>
Série O	<u>19,06</u>	<u>17,20</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	474	447 780
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 070 692	22 468 587
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 029 067)	441 073
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 872 869	(31 320 904)
	<u>19 914 968</u>	<u>(7 963 464)</u>
Charges		
Frais de gestion	369 883	396 532
Frais d'exploitation	72 684	26 408
	<u>442 567</u>	<u>422 940</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>19 472 401</u>	<u>(8 386 404)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 055 457	(4 447 253)
- par part	1,88	(0,94)
Nombre moyen de parts	<u>4 285 914</u>	<u>4 713 533</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 416 944	(3 939 151)
- par part	1,86	(0,71)
Nombre moyen de parts	<u>6 126 100</u>	<u>5 514 968</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	183 968 655	199 995 032
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 472 401	(8 386 404)
Primes		
<i>Série 1</i>	15 411 448	21 582 608
<i>Série O</i>	28 815 906	34 305 803
	44 227 354	55 888 411
Retraits		
<i>Série 1</i>	(26 002 328)	(29 062 957)
<i>Série O</i>	(20 371 232)	(34 465 427)
	(46 373 560)	(63 528 384)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	201 294 850	183 968 655

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 472 401	(8 386 404)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 029 067	(441 073)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 872 869)	31 320 904
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 070 692)	(22 468 587)
Produit de la vente/échéance de placements	23 425 051	29 911 148
Achat de placements	(21 313 449)	(21 888 005)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 040	(1 040)
Charges à payer	44 471	(2 797)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	271 941	(448 012)
Somme à payer pour l'achat de titres	44 722	(6 668)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 031 683	7 589 466
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	44 459 136	55 704 622
Montant global des retraits	(46 569 357)	(63 300 992)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 110 221)	(7 596 370)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(78 538)	(6 904)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	180 768	187 672
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	102 230	180 768
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 305	117
Intérêts payés	209	353

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 087	10,87%	1 an	11 086	10,86%
3 ans	13 347	10,10%	3 ans	13 348	10,10%
5 ans	18 434	13,01%	5 ans	18 434	13,01%
Depuis la création	20 914	8,38%	Depuis la création	18 996	7,25%

ACTIONS CANADIENNES CC&L

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Actions canadiennes CC&L groupe	11 082 655	220 462 141	201 756 545
Total des placements		220 462 141	201 756 545
Autres éléments d'actif net			(461 695) (0,2)
Actif net			201 294 850 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	6,0
Banque Toronto-Dominion	4,6
Shopify	4,3
Constellation Software	3,4
Enbridge	2,7
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,7
Canadian Natural Resources	2,7
Canadian Pacific Kansas City	2,5
Banque de Montréal	2,5
Banque Scotia	2,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,00 % à celui de l'indice S&P/TSX plafonné, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à procurer une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes. Le Fonds utilise une approche de base diversifiée ayant recours, selon des proportions cibles égales, aux stratégies de placement fondamentale et quantitative. L'approche fondamentale met l'accent sur les sociétés possédant des caractéristiques de croissance et un bilan solides et affichant un cours intéressant. L'approche quantitative incorpore des facteurs prédéfinis tout en minimisant la prise de risque non souhaité à l'intérieur du portefeuille.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	201 757	—	201 757	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	183 954	—	183 954
TOTAL	—	201 757	—	201 757	TOTAL	—	183 954	—	183 954

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX plafonné	3,00	5 771	5 444

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS CANADIENNES DGIA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	127 669	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	81 814 616	72 140 887
Primes à recevoir	185 105	77 640
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	88 760
	<u>82 127 390</u>	<u>72 307 287</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	31 742
Charges à payer	44 066	41 266
Retraits à payer	58 038	116 919
Somme à payer pour l'achat de titres	143 318	—
	<u>245 422</u>	<u>189 927</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>81 881 968</u>	<u>72 117 360</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>25,27</u>	<u>22,58</u>
Série O	<u>17,47</u>	<u>15,55</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	571	2 643
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 507 031	5 928 662
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(521 395)	364 276
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 073 760	(11 102 898)
	<u>9 059 967</u>	<u>(4 807 317)</u>
Charges		
Frais de gestion	178 337	188 997
Frais d'exploitation	29 407	26 608
	<u>207 744</u>	<u>215 605</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 852 223</u>	<u>(5 022 922)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 921 289	(3 180 316)
- par part	2,67	(1,61)
Nombre moyen de parts	<u>1 841 373</u>	<u>1 976 285</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 930 934	(1 842 606)
- par part	1,93	(1,15)
Nombre moyen de parts	<u>2 034 911</u>	<u>1 605 437</u>

ACTIONS CANADIENNES DGIA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	72 117 360	75 194 979
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 852 223	(5 022 922)
Primes		
Série 1	7 364 482	8 299 022
Série O	11 483 929	17 914 305
	18 848 411	26 213 327
Retraits		
Série 1	(10 036 709)	(15 926 607)
Série O	(7 899 317)	(8 341 417)
	(17 936 026)	(24 268 024)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	81 881 968	72 117 360

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 852 223	(5 022 922)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	521 395	(364 276)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 073 760)	11 102 898
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 507 031)	(5 928 662)
Produit de la vente/échéance de placements	6 727 307	13 206 830
Achat de placements	(7 341 633)	(14 936 221)
Somme à recevoir pour la vente de titres	88 760	(88 760)
Charges à payer	2 800	(1 639)
Somme à payer pour l'achat de titres	143 318	(83 361)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(586 621)	(2 116 113)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	18 740 946	26 199 161
Montant global des retraits	(17 994 907)	(24 178 613)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	746 039	2 020 548
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(7)	20
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	159 411	(95 545)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(31 742)	63 803
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	127 669	(31 742)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	464	99

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 236	12,36%	1 an	11 236	12,36%
3 ans	13 158	9,58%	3 ans	13 158	9,58%
5 ans	17 315	11,60%	5 ans	17 313	11,60%
10 ans	20 433	7,41%	Depuis la création	13 574	4,21%

ACTIONS CANADIENNES DGIA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds DGIA Actions canadiennes	8 816 173	86 021 191	81 814 616	
Total des placements		86 021 191	81 814 616	
Autres éléments d'actif net			67 352	0,1
Actif net			81 881 968	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	6,9
Banque Toronto-Dominion	4,7
Banque de Montréal	4,7
Canadian Natural Resources	4,3
Canadian Pacific Kansas City	4,3
Enbridge	3,7
Shopify	3,4
Suncor Énergie	3,4
Brookfield Corporation	3,0
Alimentation Couche-Tard	3,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P/TSX, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une croissance à long terme du capital en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes. Il peut aussi investir une portion limitée de son actif dans des actions étrangères. Le gestionnaire du Fonds met l'emphase sur la sélection de titres offrant une croissance à prix raisonnable tout en contrôlant rigoureusement le risque du portefeuille. Le processus d'investissement est principalement basé sur l'analyse fondamentale, mais utilise également l'analyse quantitative et technique pour appuyer les décisions d'investissement.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	81 815	—	81 815	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	72 141	—	72 141
TOTAL	—	81 815	—	81 815	TOTAL	—	72 141	—	72 141

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 370	2 036

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS CANADIENNES CROISSANCE CC&L

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	134 403	106 734
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	207 415 909	165 778 792
Primes à recevoir	455 812	479 633
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	139	139
	<u>208 006 263</u>	<u>166 365 298</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	85 538	39 101
Retraits à payer	214 922	138 780
Somme à payer pour l'achat de titres	307 391	105 673
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	52 981	130 358
	<u>660 832</u>	<u>413 912</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>207 345 431</u>	<u>165 951 386</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>16,01</u>	<u>14,34</u>
Série O	<u>16,44</u>	<u>14,66</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	131 587	418 751
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 596 437	19 503 887
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 007 751)	1 826 920
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 170 808	(30 521 425)
	<u>21 891 081</u>	<u>(8 771 867)</u>
Charges		
Frais de gestion	163 882	144 969
Frais d'exploitation	71 820	26 592
	<u>235 702</u>	<u>171 561</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>21 655 379</u>	<u>(8 943 428)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 786 695	(2 048 897)
- par part	<u>1,60</u>	<u>(0,96)</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 365 947</u>	<u>2 145 178</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 868 684	(6 894 531)
- par part	<u>1,80</u>	<u>(0,77)</u>
Nombre moyen de parts	<u>9 909 079</u>	<u>8 937 683</u>

ACTIONS CANADIENNES CROISSANCE CC&L

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	165 951 386	183 230 494
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 655 379	(8 943 428)
Primes		
Série 1	9 662 375	9 284 498
Série O	56 947 434	54 492 474
	66 609 809	63 776 972
Retraits		
Série 1	(9 130 365)	(5 921 807)
Série O	(37 740 778)	(66 190 845)
	(46 871 143)	(72 112 652)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	207 345 431	165 951 386

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 655 379	(8 943 428)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 007 751	(1 826 920)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 170 808)	30 521 425
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 596 437)	(19 503 887)
Produit de la vente/échéance de placements	11 947 658	35 684 279
Achat de placements	(31 825 281)	(27 155 979)
Charges à payer	46 437	2 278
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(77 377)	(288 362)
Somme à payer pour l'achat de titres	201 718	(22 394)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(19 810 960)	8 467 012
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	66 633 630	63 627 698
Montant global des retraits	(46 795 001)	(72 117 074)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	19 838 629	(8 489 376)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	27 669	(22 364)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	106 734	129 098
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	134 403	106 734
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	150	31

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 214	12,14%	1 an	11 215	12,15%
3 ans	13 327	10,05%	3 ans	13 325	10,04%
5 ans	17 879	12,32%	5 ans	17 876	12,32%
Depuis la création	16 766	9,40%	Depuis la création	16 764	9,40%

ACTIONS CANADIENNES CROISSANCE CC&L

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds Actions canadiennes croissance Q CC&L groupe	21 423 543	221 732 069	207 415 909
Total des placements		221 732 069	207 415 909
Autres éléments d'actif net			(70 478) —
Actif net			207 345 431 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Scotia	4,6
Banque Toronto-Dominion	4,0
Shopify	3,9
Banque Royale du Canada	3,4
Constellation Software	3,4
Power Corporation du Canada	2,9
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,6
Banque Nationale du Canada	2,5
Enbridge	2,5
Corporation Cameco	2,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,00 % à celui de l'indice S&P/TSX, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à procurer une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes. Le Fonds est géré selon un processus d'investissement quantitatif qui privilégie les entreprises dotées de solides caractéristiques fondamentales. De plus, la sélection de titres du fonds est axée sur les caractéristiques de croissance.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	207 416	—	207 416	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	165 779	—	165 779
TOTAL	—	207 416	—	207 416	TOTAL	—	165 779	—	165 779

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX	3,00	5 942	5 153

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION (FIERA)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	24 550	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	29 597 393	28 522 851
Primes à recevoir	21 928	41 010
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	36 770
	29 643 871	28 600 631
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	34 764
Charges à payer	22 010	28 486
Retraits à payer	8 213	11 689
Somme à payer pour l'achat de titres	36 691	9 611
	66 914	84 550
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	29 576 957	28 516 081
Actif net par part		
Série 1	22,40	22,12
Série O	15,05	14,76

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	372 304	2 024 675
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	471 648	1 408 944
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(227 635)	(8 803 276)
	616 317	(5 369 657)
Charges		
Frais de gestion	135 231	145 875
Frais d'exploitation	10 701	16 971
	145 932	162 846
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	470 385	(5 532 503)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	283 029	(4 063 281)
- par part	0,31	(4,37)
Nombre moyen de parts	916 564	929 119
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	187 356	(1 469 222)
- par part	0,33	(2,75)
Nombre moyen de parts	564 002	533 979

DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION (FIERA)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	28 516 081	34 636 166
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	470 385	(5 532 503)
Primes		
Série 1	5 360 394	7 322 063
Série O	1 672 774	3 172 410
	7 033 168	10 494 473
Retraits		
Série 1	(5 419 023)	(7 419 186)
Série O	(1 023 654)	(3 662 869)
	(6 442 677)	(11 082 055)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	29 576 957	28 516 081

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	470 385	(5 532 503)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(471 648)	(1 408 944)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	227 635	8 803 276
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(372 304)	(2 024 675)
Produit de la vente/échéance de placements	4 918 215	5 737 179
Achat de placements	(5 376 440)	(4 966 049)
Somme à recevoir pour la vente de titres	36 770	(36 770)
Charges à payer	(6 476)	(2 690)
Somme à payer pour l'achat de titres	27 080	(150 292)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(546 783)	418 532
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	7 052 250	10 497 098
Montant global des retraits	(6 446 153)	(11 086 851)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	606 097	(589 753)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	59 314	(171 221)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(34 764)	136 457
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	24 550	(34 764)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 193	1,93%	1 an	10 193	1,93%
3 ans	10 801	2,60%	3 ans	10 800	2,60%
5 ans	16 707	10,81%	5 ans	16 711	10,81%
10 ans	18 820	6,53%	Depuis la création	12 684	3,26%

DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION (FIERA)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation, catégorie I	2 179 163	26 838 205	29 597 393
Total des placements		26 838 205	29 597 393
Autres éléments d'actif net			(20 436) (0,1)
Actif net			29 576 957 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
EQB	4,3
Colliers International Group	3,4
Mainstreet Equity	3,3
Quincaillerie Richelieu	3,2
Boyd Group Services	3,0
Stantec	3,0
Trisura Group	3,0
Badger Infrastructure Solutions	2,9
Secure Energy Services	2,7
goeasy	2,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,50 % à celui de l'indice S&P/TSX petite capitalisation, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une croissance à long terme du capital en investissant dans un portefeuille d'actions de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation. Le gestionnaire favorise un style de gestion croissance à prix raisonnable qui repose sur une approche ascendante. Le gestionnaire s'attarde sur la qualité de l'équipe de direction, le potentiel de rendement sur capitaux propres et une forte croissance des bénéfices et des flux de trésorerie à long terme, et recherche des titres dont l'évaluation est attrayante.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 597	—	—	29 597	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	28 523	—	—	28 523
TOTAL	29 597	—	—	29 597	TOTAL	28 523	—	—	28 523

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION (FIERA)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	710	669

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	28 291	34 912
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 649 281	51 095 746
Primes à recevoir	138 331	143 759
	<u>56 815 903</u>	<u>51 274 417</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	20 539	26 238
Retraits à payer	80 043	41 449
Somme à payer pour l'achat de titres	69 862	97 427
	<u>170 444</u>	<u>165 114</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>56 645 459</u>	<u>51 109 303</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>18,15</u>	<u>17,42</u>
<i>Série O</i>	<u>16,24</u>	<u>15,52</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 602 479	2 239 390
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	690 805	404 246
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	355 107	(2 689 551)
	<u>2 648 391</u>	<u>(45 915)</u>
Charges		
Frais de gestion	10 847	11 480
Frais d'exploitation	20 255	25 255
	<u>31 102</u>	<u>36 735</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 617 289</u>	<u>(82 650)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	105 185	(123 381)
- par part	0,76	(0,83)
Nombre moyen de parts	<u>137 504</u>	<u>149 313</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 512 104	40 731
- par part	0,77	0,01
Nombre moyen de parts	<u>3 268 488</u>	<u>2 866 327</u>

ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	51 109 303	41 612 834
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 617 289	(82 650)
Primes		
Série 1	295 492	477 715
Série O	18 919 159	22 174 050
	19 214 651	22 651 765
Retraits		
Série 1	(2 196 905)	(1 135 549)
Série O	(14 098 879)	(11 937 097)
	(16 295 784)	(13 072 646)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	56 645 459	51 109 303

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 617 289	(82 650)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(690 805)	(404 246)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(355 107)	2 689 551
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 602 479)	(2 239 390)
Produit de la vente/échéance de placements	5 798 828	2 994 630
Achat de placements	(8 703 972)	(12 517 760)
Charges à payer	(5 699)	6 061
Somme à payer pour l'achat de titres	(27 565)	29 719
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 969 510)	(9 524 085)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	19 220 079	22 585 576
Montant global des retraits	(16 257 190)	(13 058 378)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 962 889	9 527 198
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(6 621)	3 113
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	34 912	31 799
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	28 291	34 912

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 464	4,64%	1 an	10 463	4,63%
3 ans	12 363	7,33%	3 ans	12 361	7,32%
5 ans	15 855	9,66%	5 ans	15 853	9,65%
Depuis la création	18 687	10,23%	Depuis la création	16 755	8,37%

ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fidelity U.S. Low Volatility Equity Institutional Trust	3 765 323	50 237 093	56 649 281
Total des placements		50 237 093	56 649 281
Autres éléments d'actif net			(3 822) —
Actif net			56 645 459 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FNB iShares MSCI États-Unis facteur vol min	1,3
Insight Enterprises	1,2
Marsh & McLennan Companies	1,2
Chubb	1,2
T-Mobile US	1,1
Regeneron Pharmaceuticals	1,1
Visa	1,1
Microsoft Corporation	1,1
Cboe Global Markets	1,1
Eli Lilly and Company	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P 1500, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir de la croissance à long terme du capital tout en cherchant à minimiser la volatilité globale du portefeuille en investissant principalement dans des titres boursiers américains. Le gestionnaire du Fonds combine des techniques de recherche fondamentale ascendante et d'analyse quantitative pour identifier et sélectionner les titres. Il utilise également de la modélisation quantitative au niveau du portefeuille afin de chercher à réduire la volatilité globale.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	56 649	—	56 649	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	51 096	—	51 096
TOTAL	—	56 649	—	56 649	TOTAL	—	51 096	—	51 096

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P 1500	3,00	1 061	1 149

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS AMÉRICAINES BEUTEL GOODMAN

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	14 568	34 714
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 287 331	22 987 251
Primes à recevoir	53 732	20 994
	<u>26 355 631</u>	<u>23 042 959</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 260	1 596
Retraits à payer	2 294	126 753
Somme à payer pour l'achat de titres	25 683	37 141
	<u>30 237</u>	<u>165 490</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>26 325 394</u>	<u>22 877 469</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>16,21</u>	<u>14,87</u>
Série F	<u>18,32</u>	<u>16,70</u>
Série O	<u>16,69</u>	<u>15,22</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	561 151	1 334 880
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	189 507	15 183
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 507 651	637 845
	<u>2 258 309</u>	<u>1 987 908</u>
Charges		
Frais de gestion	13 899	5 518
Frais d'exploitation	1 204	877
	<u>15 103</u>	<u>6 395</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 243 206</u>	<u>1 981 513</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	150 054	97 869
- par part	1,03	1,54
Nombre moyen de parts	<u>146 156</u>	<u>63 705</u>
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 993 966	1 805 621
- par part	1,58	1,49
Nombre moyen de parts	<u>1 259 042</u>	<u>1 214 783</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	99 186	78 023
- par part	1,46	1,40
Nombre moyen de parts	<u>68 083</u>	<u>55 748</u>

ACTIONS AMÉRICAINES BEUTEL GOODMAN

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	22 877 469	19 709 238
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 243 206	1 981 513
Primes		
Série 1	1 817 453	864 720
Série F	4 831 355	3 253 433
Série O	279 709	511 880
	6 928 517	4 630 033
Retraits		
Série 1	(1 344 065)	(261 201)
Série F	(4 122 585)	(3 046 958)
Série O	(257 148)	(135 156)
	(5 723 798)	(3 443 315)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	26 325 394	22 877 469

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 243 206	1 981 513
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(189 507)	(15 183)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 507 651)	(637 845)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(561 151)	(1 334 880)
Produit de la vente/échéance de placements	3 711 343	1 580 760
Achat de placements	(4 753 114)	(2 877 514)
Charges à payer	664	894
Somme à payer pour l'achat de titres	(11 458)	(72 668)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 067 668)	(1 374 923)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	6 895 779	4 677 235
Montant global des retraits	(5 848 257)	(3 316 562)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 047 522	1 360 673
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(20 146)	(14 250)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	34 714	48 964
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	14 568	34 714

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE F			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 965	9,65%	1 an	10 969	9,69%	1 an	10 966	9,66 %
3 ans	13 713	11,10%	3 ans	13 733	11,15%	3 ans	13 717	11,11%
5 ans	18 552	13,16%	5 ans	18 597	13,21%	5 ans		
Depuis la création	18 694	11,31%	Depuis la création	18 739	11,36%	Depuis la création	16 252	8,68%

ACTIONS AMÉRICAINES BEUTEL GOODMAN

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fonds d'actions américaines Beutel Goodman, catégorie I	1 333 556	23 974 443	26 287 331
Total des placements		23 974 443	26 287 331
Autres éléments d'actif net			38 063 0,1
Actif net			26 325 394 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Amgen	5,3
Qualcomm	5,0
NetApp	4,9
American Express Company	4,8
Omnicom Group	4,4
Amdocs	4,2
Gen Digital	3,8
Masco Corporation	3,7
Flowserve Corporation	3,5
Harley-Davidson	3,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P 500, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir de la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires et d'autres titres de participation d'émetteurs américains. Le gestionnaire recherche des sociétés créatrices de valeur pour les actionnaires grâce aux flux de trésorerie disponibles qu'elles génèrent de façon constante.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	26 287	—	—	26 287	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	22 987	—	—	22 987
TOTAL	26 287	—	—	26 287	TOTAL	22 987	—	—	22 987

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS AMÉRICAINES BEUTEL GOODMAN

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P 500	3,00	591	537

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS ÉU (ENREGISTRÉ SEULEMENT)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	782 116	792 117
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	676 170 756	531 701 079
Primes à recevoir	534 106	281 634
	677 486 978	532 774 830
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	272 443	65 045
Retraits à payer	386 010	821 682
Somme à payer pour l'achat de titres	780 941	791 884
	1 439 394	1 678 611
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	676 047 584	531 096 219
Actif net par part		
Série 1	78,87	64,34
Série E	30,93	25,20
Série O	70,44	57,33
Série T	17,56	14,30

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	944	(666)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	33 012 854	19 408 083
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 016 240	1 466 911
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	87 440 960	(94 473 024)
	124 470 998	(73 598 696)
Charges		
Frais de gestion	515 906	485 081
Frais d'exploitation	227 493	26 046
	743 399	511 127
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	123 727 599	(74 109 823)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	34 808 660	(24 128 642)
- par part	14,25	(9,26)
Nombre moyen de parts	2 443 311	2 606 918
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 117 378	(2 869 788)
- par part	5,69	(3,47)
Nombre moyen de parts	898 835	828 019
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	49 725 545	(28 485 157)
- par part	13,06	(7,94)
Nombre moyen de parts	3 807 850	3 586 647
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	34 076 016	(18 626 236)
- par part	3,25	(1,91)
Nombre moyen de parts	10 483 680	9 767 282

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence.

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS ÉU (ENREGISTRÉ SEULEMENT)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	531 096 219	595 479 503
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	123 727 599	(74 109 823)
Primes		
Série 1	59 662 388	61 544 025
Série E	5 665 511	5 944 178
Série O	70 251 018	72 963 533
Série T	81 892 326	77 229 309
	217 471 243	217 681 045
Retraits		
Série 1	(70 943 211)	(72 517 552)
Série E	(4 198 375)	(4 397 650)
Série O	(51 961 927)	(69 207 747)
Série T	(69 143 964)	(61 831 557)
	(196 247 477)	(207 954 506)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	676 047 584	531 096 219

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	123 727 599	(74 109 823)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 016 240)	(1 466 911)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(87 440 960)	94 473 024
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(33 012 854)	(19 408 083)
Produit de la vente/échéance de placements	53 381 142	63 834 072
Achat de placements	(73 380 765)	(73 533 743)
Charges à payer	207 398	(4 712)
Somme à payer pour l'achat de titres	(10 943)	51 208
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(20 545 623)	(10 164 968)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	217 218 771	218 157 261
Montant global des retraits	(196 683 149)	(207 941 749)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	20 535 622	10 215 512
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(10 001)	50 544
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	792 117	741 573
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	782 116	792 117
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	428	82
Intérêts payés	—	744

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 286	22,86 %	1 an	12 286	22,86 %	1 an	12 286	22,86 %
3 ans	13 777	11,27%	3 ans	13 775	11,27%	3 ans	13 777	11,27%
5 ans	19 997	14,87%	5 ans	19 991	14,86%	5 ans	20 000	14,87%
10 ans	38 485	14,43%	Depuis la création	33 007	14,33%	10 ans	38 495	14,43%

SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 287	22,87 %
3 ans	13 775	11,27%
5 ans	19 991	14,86%
Depuis la création	18 269	14,33%

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS ÉU (ENREGISTRÉ SEULEMENT)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines (pour comptes non-taxables), classe D	7 090 403	549 448 579	676 170 756
Total des placements		549 448 579	676 170 756
Autres éléments d'actif net			(123 172) —
Actif net			676 047 584 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Apple	7,0
Microsoft Corporation	6,9
Amazon.com	3,4
NVIDIA Corporation	3,0
Alphabet Classe A	2,0
Meta Platforms	1,9
Alphabet Classe C	1,7
Tesla	1,7
Berkshire Hathaway	1,6
JPMorgan Chase & Company	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice S&P 500, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement provenant principalement de l'appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de participation américains. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice S&P 500 au moyen d'investissements dans un grand nombre d'actions américaines.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	676 171	—	676 171	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	531 701	—	531 701
TOTAL	—	676 171	—	676 171	TOTAL	—	531 701	—	531 701

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS ÉU (ENREGISTRÉ SEULEMENT)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P 500	3,00	20 277	15 910

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	313 684	455 425
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	523 757 398	377 996 105
Primes à recevoir	492 100	417 816
	<u>524 563 182</u>	<u>378 869 346</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	174 480	27 509
Retraits à payer	483 290	123 038
Somme à payer pour l'achat de titres	313 638	454 403
	<u>971 408</u>	<u>604 950</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>523 591 774</u>	<u>378 264 396</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>17,54</u>	<u>14,35</u>
Série E	<u>16,99</u>	<u>13,88</u>
Série O	<u>17,73</u>	<u>14,47</u>
Série T	<u>17,68</u>	<u>14,44</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	126 802 546	32 350 425
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	624 730	873 589
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(36 651 611)	(77 769 023)
	<u>90 775 665</u>	<u>(44 545 009)</u>
Charges		
Frais de gestion	27 046	11 138
Frais d'exploitation	169 360	26 444
	<u>196 406</u>	<u>37 582</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>90 579 259</u>	<u>(44 582 591)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 618 830	(355 062)
- par part	4,40	(1,63)
Nombre moyen de parts	<u>595 547</u>	<u>218 078</u>
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	745 435	(346 080)
- par part	3,00	(1,56)
Nombre moyen de parts	<u>248 427</u>	<u>222 163</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	87 064 736	(43 783 826)
- par part	3,25	(1,85)
Nombre moyen de parts	<u>26 763 284</u>	<u>23 607 612</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	150 258	(97 623)
- par part	3,28	(1,98)
Nombre moyen de parts	<u>45 792</u>	<u>49 186</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	378 264 396	362 790 080
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	90 579 259	(44 582 591)
Primes		
Série 1	22 477 855	3 261 726
Série E	2 162 451	1 339 468
Série O	139 973 169	158 841 928
Série T	247 463	501 207
	164 860 938	163 944 329
Retraits		
Série 1	(4 415 418)	(1 595 896)
Série E	(585 403)	(1 319 169)
Série O	(104 751 564)	(100 687 733)
Série T	(360 434)	(284 624)
	(110 112 819)	(103 887 422)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	523 591 774	378 264 396

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	90 579 259	(44 582 591)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(624 730)	(873 589)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	36 651 611	77 769 023
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(126 802 546)	(32 350 425)
Produit de la vente/échéance de placements	16 351 750	16 639 938
Achat de placements	(71 337 378)	(76 498 185)
Charges à payer	146 971	1 224
Somme à payer pour l'achat de titres	(140 765)	131 282
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(55 175 828)	(59 763 323)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	164 786 654	163 819 070
Montant global des retraits	(109 752 567)	(103 924 449)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	55 034 087	59 894 621
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(141 741)	131 298
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	455 425	324 127
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	313 684	455 425

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 249	22,49 %	1 an	12 249	22,49 %	1 an	12 249	22,49 %
3 ans	13 643	10,91%	3 ans	13 643	10,91%	3 ans	13 644	10,91%
5 ans			5 ans			5 ans		
Depuis la création	17 808	13,67%	Depuis la création	17 809	13,67%	Depuis la création	17 809	13,67%

SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 250	22,50 %
3 ans	13 644	10,91%
5 ans		
Depuis la création	17 803	13,66%

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS ÉU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	11 508 175	580 902 589	523 757 398
Total des placements		580 902 589	523 757 398
Autres éléments d'actif net			(165 624) —
Actif net			523 591 774 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Apple	7,0
Microsoft Corporation	6,9
Amazon.com	3,4
NVIDIA Corporation	3,0
Alphabet Classe A	2,1
Meta Platforms	1,9
Alphabet Classe C	1,7
Tesla	1,7
Berkshire Hathaway	1,6
JPMorgan Chase & Company	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice S&P 500, exprimé en dollars canadiens et réduit de 0,40 % pour tenir compte des taxes retenues à la source par le fonds, sur des périodes mobiles de quatre ans. Il vise une erreur de calquage d'au plus 0,25 %, annualisée sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement provenant principalement de l'appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de participation américains. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice S&P 500 au moyen d'investissements dans un grand nombre d'actions américaines.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	523 757	—	523 757	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	377 996	—	377 996
TOTAL	—	523 757	—	523 757	TOTAL	—	377 996	—	377 996

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P 500	3,00	15 677	11 254

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS ÉU COUVERT (ENREGISTRÉ SEULEMENT)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13 260	82 323
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	49 951 450	57 247 696
Primes à recevoir	21 455	52 301
	<u>49 986 165</u>	<u>57 382 320</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	29 470	35 542
Retraits à payer	4 977	17 051
Somme à payer pour l'achat de titres	1 247	71 086
	<u>35 694</u>	<u>123 679</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>49 950 471</u>	<u>57 258 641</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>79,80</u>	64,11
Série M	<u>21,35</u>	17,15
Série O	<u>19,68</u>	15,78

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	917	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 857 040	942 449
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 101 565)	(1 710 253)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 303 135	(12 746 731)
	<u>12 059 527</u>	<u>(13 514 535)</u>
Charges		
Frais de gestion	108 393	110 586
Frais d'exploitation	22 313	26 525
	<u>130 706</u>	<u>137 111</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>11 928 821</u>	<u>(13 651 646)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 516 585	(12 063 627)
- par part	14,38	(15,49)
Nombre moyen de parts	<u>731 132</u>	<u>778 694</u>
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	156 748	(87 674)
- par part	4,09	(4,11)
Nombre moyen de parts	<u>38 324</u>	<u>21 344</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 255 488	(1 500 345)
- par part	3,71	(3,47)
Nombre moyen de parts	<u>338 516</u>	<u>432 590</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc. Utilisation sous licence.

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS ÉU COUVERT (ENREGISTRÉ SEULEMENT)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	57 258 641	73 976 187
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 928 821	(13 651 646)
Primes		
Série 1	12 090 159	20 312 490
Série M	532 842	295 918
Série O	5 120 019	4 992 079
	17 743 020	25 600 487
Retraits		
Série 1	(32 804 902)	(19 736 929)
Série M	(346 695)	(114 167)
Série O	(3 828 414)	(8 815 291)
	(36 980 011)	(28 666 387)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	49 950 471	57 258 641

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 928 821	(13 651 646)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 101 565	1 710 253
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 303 135)	12 746 731
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 857 040)	(942 449)
Produit de la vente/échéance de placements	27 053 002	16 890 229
Achat de placements	(7 698 000)	(13 679 193)
Charges à payer	(6 072)	(552)
Somme à payer pour l'achat de titres	(69 839)	26 039
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	19 149 302	3 099 412
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	17 773 866	25 583 038
Montant global des retraits	(36 992 085)	(28 656 730)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(19 218 219)	(3 073 692)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(146)	433
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(69 063)	26 153
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	82 323	56 170
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	13 260	82 323
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	553	—

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc. Utilisation sous licence.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE M			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 472	24,72 %	1 an	12 472	24,72 %	1 an	12 473	24,73 %
3 ans	12 865	8,76%	3 ans	12 863	8,76%	3 ans	12 863	8,75%
5 ans	19 339	14,10%	5 ans	19 342	14,10%	5 ans	19 341	14,10 %
10 ans	28 237	10,94%	Depuis la création	12 216	2,94%	Depuis la création	11 678	2,51 %

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS ÉU COUVERT (ENREGISTRÉ SEULEMENT)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines quotidien couvert (pour comptes non-taxables)	2 301 351	42 496 737	49 951 450
Total des placements		42 496 737	49 951 450
Autres éléments d'actif net			(979) —
Actif net			49 950 471 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Apple	6,8
Microsoft Corporation	6,8
Amazon.com	3,4
NVIDIA Corporation	3,0
Alphabet Classe A	2,0
Meta Platforms	1,9
Alphabet Classe C	1,7
Tesla	1,7
Berkshire Hathaway	1,6
JPMorgan Chase & Company	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice S&P 500, couvert quotidiennement contre les fluctuations de la devise américaine par rapport au dollar canadien, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement provenant principalement de l'appréciation du capital en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de participation américains et de produits dérivés. Le gestionnaire cherche à reproduire la performance de l'indice S&P 500 au moyen d'investissements dans un grand nombre d'actions américaines, tout en éliminant l'effet des mouvements dans la valeur des devises à l'aide de contrats de change.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	49 951	—	49 951	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	57 248	—	57 248
TOTAL	—	49 951	—	49 951	TOTAL	—	57 248	—	57 248

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS ÉU COUVERT (ENREGISTRÉ SEULEMENT)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P 500 couvert quotidiennement	3,00	1 503	1 728

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS AMÉRICAINES MAWER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 383	28 037
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	146 206 477	130 026 963
Primes à recevoir	230 172	147 917
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	33 213
	<u>146 463 032</u>	<u>130 236 130</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	116 369	84 222
Retraits à payer	256 067	107 594
Somme à payer pour l'achat de titres	76 966	20 755
	<u>449 402</u>	<u>212 571</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>146 013 630</u>	<u>130 023 559</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>26,89</u>	<u>23,44</u>
<i>Série E</i>	<u>29,79</u>	<u>25,85</u>
<i>Série O</i>	<u>25,08</u>	<u>21,69</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	693	1 645
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 108 006	1 879 154
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 159 216	6 076 006
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	13 795 027	(26 941 212)
	<u>20 062 942</u>	<u>(18 984 407)</u>
Charges		
Frais de gestion	728 136	718 887
Frais d'exploitation	51 642	26 200
	<u>779 778</u>	<u>745 087</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>19 283 164</u>	<u>(19 729 494)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>10 654 293</u>	<u>(10 244 656)</u>
- par part	<u>3,46</u>	<u>(3,22)</u>
Nombre moyen de parts	<u>3 080 403</u>	<u>3 182 028</u>
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>5 125 314</u>	<u>(6 520 110)</u>
- par part	<u>3,95</u>	<u>(3,93)</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 299 173</u>	<u>1 657 074</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 503 557</u>	<u>(2 964 728)</u>
- par part	<u>3,38</u>	<u>(2,78)</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 035 291</u>	<u>1 065 164</u>

ACTIONS AMÉRICAINES MAWER

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	130 023 559	164 189 030
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 283 164	(19 729 494)
Primes		
Série 1	18 705 358	20 316 297
Série E	4 260 626	9 028 180
Série O	6 495 168	8 382 920
	<u>29 461 152</u>	<u>37 727 397</u>
Retraits		
Série 1	(20 276 959)	(22 672 253)
Série E	(5 674 413)	(19 726 401)
Série O	(6 802 873)	(9 764 720)
	<u>(32 754 245)</u>	<u>(52 163 374)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>146 013 630</u>	<u>130 023 559</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 283 164	(19 729 494)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 159 216)	(6 076 006)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(13 795 027)	26 941 212
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 108 006)	(1 879 154)
Produit de la vente/échéance de placements	15 994 195	28 643 526
Achat de placements	(12 111 326)	(13 372 076)
Somme à recevoir pour la vente de titres	33 213	(33 213)
Charges à payer	32 147	(10 338)
Somme à payer pour l'achat de titres	56 211	(462 725)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>3 225 355</u>	<u>14 021 732</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	29 378 897	37 843 018
Montant global des retraits	(32 605 772)	(52 236 316)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(3 226 875)</u>	<u>(14 393 298)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(134)	287
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(1 654)	(371 279)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	28 037	399 316
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>26 383</u>	<u>28 037</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	693	138
Intérêts payés	—	28

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 564	15,64 %	1 an	11 564	15,64 %	1 an	11 564	15,64 %
3 ans	12 843	8,70 %	3 ans	12 844	8,70 %	3 ans	12 844	8,70 %
5 ans	18 968	13,66 %	5 ans	18 974	13,67 %	5 ans	18 974	13,67 %
Depuis la création	29 232	12,79 %	Depuis la création	29 245	12,79 %	Depuis la création	24 694	10,67 %

ACTIONS AMÉRICAINES MAWER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1 758 816	104 849 249	146 206 477	
Total des placements		104 849 249	146 206 477	
Autres éléments d'actif net			(192 847)	(0,1)
Actif net			146 013 630	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft Corporation	5,0
Amphenol Corporation	4,7
Visa	4,5
Marsh & McLennan Companies	4,3
Alphabet	3,7
Verisk Analytics	3,4
CME Group	3,4
Arthur J. Gallagher & Company	3,4
Waters Corporation	3,1
Procter & Gamble Company	3,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P 500, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir de la croissance à long terme du capital en investissant dans des actions ou des titres s'apparentant à des actions d'entités américaines. Le gestionnaire crée systématiquement des portefeuilles largement diversifiés de compagnies possédant des caractéristiques de croissance qui sont sous-évaluées par rapport à leur valeur intrinsèque estimée. Le gestionnaire utilise un horizon d'investissement à long terme afin de permettre la croissance et la reconnaissance des investisseurs.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	146 206	—	—	146 206	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	130 027	—	—	130 027
TOTAL	146 206	—	—	146 206	TOTAL	130 027	—	—	130 027

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS AMÉRICAINES MAWER

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P 500	3,00	3 876	3 570

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE ACADIAN

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	434 178	95 951
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	48 735 249	49 508 629
Primes à recevoir	133 747	272 114
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	341 801
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	565
	<u>49 303 174</u>	<u>50 219 060</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	26 781	35 609
Retraits à payer	16 440	435 184
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	211	—
	<u>43 432</u>	<u>470 793</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>49 259 742</u>	<u>49 748 267</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,74</u>	<u>12,12</u>
Série O	<u>13,07</u>	<u>12,37</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	16 404	3 324
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 613 213	14 458 493
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 205 315)	174 089
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 363 896	(15 100 616)
	<u>2 788 198</u>	<u>(464 710)</u>
Charges		
Frais de gestion	90 663	86 208
Frais d'exploitation	19 019	28 190
	<u>109 682</u>	<u>114 398</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 678 516</u>	<u>(579 108)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	878 219	(269 076)
- par part	0,62	(0,19)
Nombre moyen de parts	1 427 760	1 453 236
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 800 297	(310 032)
- par part	0,72	(0,11)
Nombre moyen de parts	2 499 549	2 764 096

ACTIONS MONDIALES À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE ACADIAN

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	49 748 267	56 786 047
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 678 516	(579 108)
Primes		
Série 1	5 004 355	4 473 996
Série O	4 034 902	3 249 220
	9 039 257	7 723 216
Retraits		
Série 1	(3 992 068)	(7 594 157)
Série O	(8 214 230)	(6 587 731)
	(12 206 298)	(14 181 888)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	49 259 742	49 748 267

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 678 516	(579 108)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 205 315	(174 089)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 363 896)	15 100 616
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 613 213)	(14 458 493)
Produit de la vente/échéance de placements	6 390 273	8 127 746
Achat de placements	(2 845 099)	(1 824 299)
Somme à recevoir pour la vente de titres	341 801	(341 801)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	565	(375)
Charges à payer	(8 828)	(283)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	211	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 785 645	5 849 914
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	9 177 624	7 497 842
Montant global des retraits	(12 625 042)	(13 782 657)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 447 418)	(6 284 815)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	338 227	(434 901)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	95 951	530 852
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	434 178	95 951
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	17 020	3 784
Intérêts payés	321	269

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 567	5,67 %	1 an	10 567	5,67 %
3 ans	12 420	7,49 %	3 ans	12 419	7,49 %
5 ans	13 692	6,49 %	5 ans	13 690	6,48 %
Depuis la création	13 073	5,41 %	Depuis la création	13 071	5,41 %

ACTIONS MONDIALES À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE ACADIAN

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			98,9
Fonds Acadian Global Managed Volatility Equity	5 437 745	58 940 102	48 735 249
Total des placements		58 940 102	48 735 249
Autres éléments d'actif net			524 493 1,1
Actif net			49 259 742 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Apple	3,1
Microsoft Corporation	2,1
Colgate-Palmolive	1,5
Japan Tobacco	1,5
Reliance Steel & Aluminum Company	1,5
Mondelez International	1,4
McKesson Corporation	1,4
Philip Morris International	1,4
Marsh & McLennan Companies	1,4
Check Point Software Technologies	1,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI Monde net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans, avec une volatilité inférieure à celle de l'indice MSCI Monde.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir de la croissance à long terme du capital tout en cherchant à réduire la volatilité globale du portefeuille en investissant principalement dans des titres boursiers mondiaux. Le gestionnaire du Fonds sélectionne les titres et le poids des positions de façon à créer un portefeuille qui vise un risque total sensiblement inférieur à son indice de référence. De plus, il cherche à anticiper les titres dont la performance surpassera celle de leurs pairs au sein du même pays et secteur, de même que les zones géographiques ou sectorielles dont la performance surpassera celle de l'indice de référence.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	48 735	—	48 735	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	49 509	—	49 509
TOTAL	—	48 735	—	48 735	TOTAL	—	49 509	—	49 509

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS MONDIALES À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE ACADIAN

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde net	3,00	910	1 037

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES À HAUTS REVENUS ET FAIBLE VOLATILITÉ AMUNDI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	200 246	53 789
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	150 428 415	97 740 112
Primes à recevoir	398 573	173 653
Somme à recevoir pour la vente de titres	47	—
	<u>151 027 281</u>	<u>97 967 554</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	50 589	33 518
Retraits à payer	57 794	135 723
Somme à payer pour l'achat de titres	146 924	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	56 954	—
	<u>312 261</u>	<u>169 241</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>150 715 020</u>	<u>97 798 313</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,24</u>	12,00
Série O	<u>12,42</u>	12,13

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	328	850
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 790 168	2 242 660
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	338 635	408 518
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 549 612)	(2 550 229)
	<u>2 579 519</u>	<u>101 799</u>
Charges		
Frais de gestion	56 517	30 374
Frais d'exploitation	45 067	29 920
	<u>101 584</u>	<u>60 294</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 477 935</u>	<u>41 505</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	260 058	10 024
- par part	0,24	0,02
Nombre moyen de parts	<u>1 102 666</u>	<u>633 845</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 217 877	31 481
- par part	0,26	0,01
Nombre moyen de parts	<u>8 475 178</u>	<u>5 523 745</u>

ACTIONS MONDIALES À HAUTS REVENUS ET FAIBLE VOLATILITÉ AMUNDI

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	97 798 313	66 898 338
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 477 935	41 505
Primes		
Série 1	8 109 264	6 586 471
Série O	62 590 984	41 356 300
	70 700 248	47 942 771
Retraits		
Série 1	(3 301 531)	(1 990 199)
Série O	(16 959 945)	(15 094 102)
	(20 261 476)	(17 084 301)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	150 715 020	97 798 313

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 477 935	41 505
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(338 635)	(408 518)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 549 612	2 550 229
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 790 168)	(2 242 660)
Produit de la vente/échéance de placements	9 528 697	8 235 967
Achat de placements	(59 637 809)	(39 008 690)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(47)	—
Charges à payer	17 071	2 024
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	56 954	—
Somme à payer pour l'achat de titres	146 924	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(49 989 466)	(30 830 143)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	70 475 328	47 911 378
Montant global des retraits	(20 339 405)	(17 058 532)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	50 135 923	30 852 846
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	146 457	22 703
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	53 789	31 086
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	200 246	53 789
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 662	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	10 238	2,38 %	1 an	10 238	2,38 %
3 ans	11 765	5,57 %	3 ans	11 766	5,57 %
5 ans			5 ans		
Depuis la création	12 443	6,44 %	Depuis la création	12 168	5,76 %

ACTIONS MONDIALES À HAUTS REVENUS ET FAIBLE VOLATILITÉ AMUNDI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,8
Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité Amundi (non-couvert), catégorie T A	13 799 379	148 971 203	150 428 415
Total des placements		148 971 203	150 428 415
Autres éléments d'actif net			286 605 0,2
Actif net			150 715 020 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
PepsiCo	1,3
Walmart	1,3
Novartis	1,3
Johnson & Johnson	1,2
Banque Toronto-Dominion	1,2
Republic Services	1,2
Cisco Systems	1,1
Cboe Global Markets	1,1
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	1,1
Intact Corporation financière	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice MSCI Monde Custom Yield Minimum Volatility Special Weighted net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré selon une approche multifactorielle, vise à procurer une croissance du capital à long terme tout en privilégiant le rendement courant et la réduction de la volatilité en investissant dans des titres boursiers mondiaux. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice multifactoriel qui met l'accent sur les titres de qualité générant des revenus et exhibant un caractère défensif offrant une protection du capital en périodes de marché baissier. Le processus de reproduction d'indice utilise une stratégie de superposition d'options qui vise à obtenir des rendements en marchés haussiers à travers une combinaison d'options d'achat et de vente d'indice d'actions négociées en bourse. L'indice multifactoriel est également ajusté pour intégrer des considérations environnementales, sociales et de gouvernance.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	150 428	—	150 428	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	97 740	—	97 740
TOTAL	—	150 428	—	150 428	TOTAL	—	97 740	—	97 740

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS MONDIALES À HAUTS REVENUS ET FAIBLE VOLATILITÉ AMUNDI

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
MSCI Monde Custom Yield Minimum Volatility Special Weighted net	3,00	4 688

Au 31 décembre 2022, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$
MSCI Monde Custom Yield Minimum Volatility Special Weighted net	3,00	2 934

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES À HAUTS REVENUS ET FAIBLE VOLATILITÉ COUVERT AMUNDI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	56 730	46 063
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	27 100 847	26 428 338
Primes à recevoir	12 255	44 324
	<u>27 169 832</u>	<u>26 518 725</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	10 363	31 812
Retraits à payer	23 283	61 444
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	43 104	—
	<u>76 750</u>	<u>93 256</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>27 093 082</u>	<u>26 425 469</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,65</u>	<u>12,18</u>
Série O	<u>11,85</u>	<u>11,36</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 245	1 095
Distributions provenant des fonds sous-jacents	652 290	607 381
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	103 060	353 083
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	395 031	(2 295 633)
	<u>1 151 626</u>	<u>(1 334 074)</u>
Charges		
Frais de gestion	4 089	3 544
Frais d'exploitation	9 995	31 499
	<u>14 084</u>	<u>35 043</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 137 542</u>	<u>(1 369 117)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	32 167	(37 258)
- par part	0,47	(0,60)
Nombre moyen de parts	<u>68 525</u>	<u>61 714</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 105 375	(1 331 859)
- par part	0,50	(0,57)
Nombre moyen de parts	<u>2 212 468</u>	<u>2 337 596</u>

ACTIONS MONDIALES À HAUTS REVENUS ET FAIBLE VOLATILITÉ COUVERT AMUNDI

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	26 425 469	31 503 212
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 137 542	(1 369 117)
Primes		
Série 1	279 934	371 513
Série O	2 703 739	5 213 398
	2 983 673	5 584 911
Retraits		
Série 1	(158 314)	(299 444)
Série O	(3 295 288)	(8 994 093)
	(3 453 602)	(9 293 537)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	27 093 082	26 425 469

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 137 542	(1 369 117)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(103 060)	(353 083)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(395 031)	2 295 633
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(652 290)	(607 381)
Produit de la vente/échéance de placements	1 916 803	5 535 846
Achat de placements	(1 438 931)	(1 768 028)
Charges à payer	(21 449)	(2 051)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	43 104	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	486 688	3 731 819
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	3 015 742	5 541 243
Montant global des retraits	(3 491 763)	(9 280 972)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(476 021)	(3 739 729)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	10 667	(7 910)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	46 063	53 973
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	56 730	46 063
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 962	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 429	4,29 %	1 an	10 430	4,30 %
3 ans	11 779	5,61 %	3 ans	11 778	5,61 %
5 ans			5 ans		
Depuis la création	12 563	6,91 %	Depuis la création	11 778	4,91 %

ACTIONS MONDIALES À HAUTS REVENUS ET FAIBLE VOLATILITÉ COUVERT AMUNDI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité Amundi (couvert), catégorie T B	2 505 556	25 972 928	27 100 847
Total des placements		25 972 928	27 100 847
Autres éléments d'actif net			(7 765) —
Actif net			27 093 082 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
PepsiCo	1,3
Walmart	1,3
Novartis	1,3
Johnson & Johnson	1,2
Banque Toronto-Dominion	1,2
Republic Services	1,2
Cisco Systems	1,1
Cboe Global Markets	1,1
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	1,1
Intact Corporation financière	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice MSCI Monde Custom Yield Minimum Volatility Special Weighted net, couvert contre les fluctuations de devises par rapport au dollar canadien, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré selon une approche multifactorielle, vise à procurer une croissance du capital à long terme tout en privilégiant le rendement courant et la réduction de la volatilité en investissant dans des titres boursiers mondiaux. Le Fonds vise également à éliminer l'effet des mouvements dans la valeur des devises par rapport au dollar canadien. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice multifactoriel qui met l'accent sur les titres de qualité générant des revenus et exhibant un caractère défensif offrant une protection du capital en périodes de marché baissier. Le processus de reproduction d'indice utilise une stratégie de superposition d'options qui vise à obtenir des rendements en marchés haussiers à travers une combinaison d'options d'achat et de vente d'indice d'actions négociées en bourse. L'indice multifactoriel est également ajusté pour intégrer des considérations environnementales, sociales et de gouvernance.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	27 101	—	27 101	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	26 428	—	26 428
TOTAL	—	27 101	—	27 101	TOTAL	—	26 428	—	26 428

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS MONDIALES À HAUTS REVENUS ET FAIBLE VOLATILITÉ COUVERT AMUNDI

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
MSCI Monde Custom Yield Minimum Volatility Special Weighted net couvert	2,00	561

Au 31 décembre 2022, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$
MSCI Monde Custom Yield Minimum Volatility Special Weighted net couvert	2,00	529

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES DIVIDENDES (MONDRIAN)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	66 189	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	70 583 722	56 796 822
Primes à recevoir	71 962	40 496
Somme à recevoir pour la vente de titres	54 801	122 407
	<u>70 776 674</u>	<u>56 959 725</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	38 222
Charges à payer	55 284	57 096
Retraits à payer	196 662	105 307
Somme à payer pour l'achat de titres	62 170	—
	<u>314 116</u>	<u>200 625</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>70 462 558</u>	<u>56 759 100</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>16,75</u>	<u>13,66</u>
Série O	<u>16,94</u>	<u>13,70</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	365	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 133 029	3 099 255
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	729 585	53 752
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 782 085	(4 607 678)
	<u>13 645 064</u>	<u>(1 454 671)</u>
Charges		
Frais de gestion	360 052	311 613
Frais d'exploitation	24 025	29 652
	<u>384 077</u>	<u>341 265</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 260 987</u>	<u>(1 795 936)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 323 032	(1 272 594)
- par part	3,08	(0,43)
Nombre moyen de parts	<u>3 028 606</u>	<u>2 969 170</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 937 955	(523 342)
- par part	3,29	(0,45)
Nombre moyen de parts	<u>1 198 006</u>	<u>1 152 605</u>

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES DIVIDENDES (MONDRIAN)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	56 759 100	62 252 163
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 260 987	(1 795 936)
Primes		
Série 1	13 407 304	12 699 194
Série O	7 397 888	4 967 161
	<u>20 805 192</u>	<u>17 666 355</u>
Retraits		
Série 1	(15 791 906)	(11 717 788)
Série O	(4 570 815)	(9 645 694)
	<u>(20 362 721)</u>	<u>(21 363 482)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>70 462 558</u>	<u>56 759 100</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 260 987	(1 795 936)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(729 585)	(53 752)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 782 085)	4 607 678
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 133 029)	(3 099 255)
Produit de la vente/échéance de placements	9 904 788	11 311 331
Achat de placements	(10 046 989)	(7 287 070)
Somme à recevoir pour la vente de titres	67 606	(122 407)
Charges à payer	(1 812)	2 532
Somme à payer pour l'achat de titres	62 170	(31 075)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(397 949)</u>	<u>3 532 046</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	20 773 726	17 704 313
Montant global des retraits	(20 271 366)	(21 294 525)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>502 360</u>	<u>(3 590 212)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	104 411	(58 166)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(38 222)	19 944
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>66 189</u>	<u>(38 222)</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	365	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	12 358	23,58 %	1 an	12 358	23,58 %
3 ans	13 773	11,26 %	3 ans	13 772	11,26 %
5 ans	15 557	9,24 %	5 ans	15 553	9,23 %
Depuis la création	17 828	7,58 %	Depuis la création	16 992	6,93 %

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES DIVIDENDES (MONDRIAN)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	2 992 865	61 557 340	70 583 722
Total des placements		61 557 340	70 583 722
Autres éléments d'actif net			(121 164) (0,2)
Actif net			70 462 558 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft Corporation	3,5
Dollar Tree	3,5
AbbVie	3,5
Enel	3,3
Sundrug Company	3,3
Lloyds Banking Group	3,2
Fujitsu	3,2
Sony Group	3,2
Laboratory Corporation of America Holdings	3,2
Wells Fargo & Company	3,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,00 % à celui de l'indice MSCI Monde net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un revenu de dividendes et une appréciation à long terme du capital en investissant dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris, lorsque cela est approprié, de marchés émergents. La stratégie d'investissement du fonds est basée sur la combinaison d'une approche ascendante de sélection de titres et d'une approche descendante d'évaluation des pays et devises. Le gestionnaire effectue une évaluation robuste de la valeur fondamentale des sociétés afin d'identifier des titres défensifs de qualité qui sont sous-évalués par les marchés.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	70 584	—	—	70 584	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 797	—	—	56 797
TOTAL	70 584	—	—	70 584	TOTAL	56 797	—	—	56 797

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES DIVIDENDES (MONDRIAN)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde net	3,00	1 373	1 326

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES MONDRIAN

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	282 008	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	87 357 178	61 777 101
Primes à recevoir	196 807	158 626
	<u>87 835 993</u>	<u>61 935 727</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	105
Charges à payer	38 151	38 595
Retraits à payer	121 481	48 670
	<u>159 632</u>	<u>87 370</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>87 676 361</u>	<u>61 848 357</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,01</u>	10,09
Série 0	<u>12,29</u>	10,24

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	6 389	1 732
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 695 915	2 802 864
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(8 530)	(1 141 645)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 167 673	(3 779 993)
	<u>13 861 447</u>	<u>(2 117 042)</u>
Charges		
Frais de gestion	115 218	100 095
Frais d'exploitation	27 892	29 692
	<u>143 110</u>	<u>129 787</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	—	33 679
	<u>143 110</u>	<u>163 466</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 718 337</u>	<u>(2 280 508)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 344 224	(299 804)
- par part	1,91	(0,25)
Nombre moyen de parts	<u>1 225 650</u>	<u>1 195 160</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 374 113	(1 980 704)
- par part	2,09	(0,38)
Nombre moyen de parts	<u>5 432 635</u>	<u>5 272 252</u>

ACTIONS MONDIALES MONDRIAN

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	61 848 357	88 761 990
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 718 337	(2 280 508)
Primes		
Série 1	3 254 195	6 085 538
Série O	27 314 143	22 550 137
	30 568 338	28 635 675
Retraits		
Série 1	(3 199 479)	(4 489 088)
Série O	(15 259 192)	(48 779 712)
	(18 458 671)	(53 268 800)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	87 676 361	61 848 357

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 718 337	(2 280 508)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	8 530	1 141 645
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 167 673)	3 779 993
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 695 915)	(2 802 864)
Produit de la vente/échéance de placements	2 680 628	36 587 037
Achat de placements	(14 405 647)	(11 908 880)
Charges à payer	(444)	8 887
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(123 976)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(11 862 184)	24 401 334
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	30 530 157	28 658 545
Montant global des retraits	(18 385 860)	(53 382 902)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	12 144 297	(24 724 357)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	282 113	(323 023)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(105)	322 918
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	282 008	(105)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	6 418	936
Intérêts payés	29	6

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 256	2,56%	1 mois	10 256	2,56%
3 mois	10 981	9,81%	3 mois	10 982	9,82%
1 an	12 006	20,06%	1 an	12 007	20,07%
Depuis la création	12 293	7,79%	Depuis la création	12 293	7,79%

ACTIONS MONDIALES MONDRIAN

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,6
Fonds d'actions mondiales (tous pays) Mondrian, série M	5 275 065	79 070 919	87 357 178	
Total des placements		79 070 919	87 357 178	
Autres éléments d'actif net			319 183	0,4
Actif net			87 676 361	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft Corporation	3,1
Dollar Tree	3,0
Sony	2,9
AbbVie	2,8
Wells Fargo & Company	2,7
L3Harris Technologies	2,7
Fujitsu	2,7
Enel	2,7
Sundrug Company	2,7
Meta Platforms	2,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI Monde tous pays net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à générer des rendements réels significatifs et préserver le capital durant les baisses de marchés en investissant principalement dans des titres de participation des marchés développés situés à travers le monde, incluant les marchés émergents. Le gestionnaire utilise une approche axée sur la valeur qui met l'emphase sur le rendement et la croissance réelle future des dividendes. Il applique un modèle cohérent d'actualisation des flux de dividendes qui compare la valeur à travers tous les titres, les marchés et les secteurs.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	87 357	—	87 357	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	61 777	—	61 777
TOTAL	—	87 357	—	87 357	TOTAL	—	61 777	—	61 777

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS MONDIALES MONDRIAN

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	2 630	1 855

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES FIERA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 330 607	915 656
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	496 833 128	441 092 640
Primes à recevoir	1 043 611	1 026 537
	<u>499 207 346</u>	<u>443 034 833</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	298 505	140 000
Retraits à payer	240 374	386 484
	<u>538 879</u>	<u>526 484</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>498 668 467</u>	<u>442 508 349</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>55,41</u>	<u>47,44</u>
<i>Série E</i>	<u>28,15</u>	<u>24,06</u>
<i>Série O</i>	<u>41,89</u>	<u>35,67</u>
<i>Série T</i>	<u>16,33</u>	<u>13,98</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	39 522	9 984
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 786 119	5 226 368
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	13 048 181	22 275 314
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	57 138 758	(92 103 025)
	<u>76 012 580</u>	<u>(64 591 359)</u>
Charges		
Frais de gestion	1 383 927	1 265 802
Frais d'exploitation	178 500	29 418
	<u>1 562 427</u>	<u>1 295 220</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>74 450 153</u>	<u>(65 886 579)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 195 861	(12 506 497)
- par part	8,29	(7,22)
Nombre moyen de parts	<u>1 471 613</u>	<u>1 732 830</u>
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 154 886	(6 493 847)
- par part	4,10	(3,07)
Nombre moyen de parts	<u>2 234 947</u>	<u>2 112 350</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 223 428	(30 660 019)
- par part	6,26	(5,20)
Nombre moyen de parts	<u>5 308 648</u>	<u>5 891 295</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 875 978	(16 226 216)
- par part	2,33	(2,00)
Nombre moyen de parts	<u>8 531 005</u>	<u>8 127 343</u>

ACTIONS MONDIALES FIERA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	442 508 349	534 727 132
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	74 450 153	(65 886 579)
Primes		
<i>Série 1</i>	15 101 932	22 020 806
<i>Série E</i>	14 175 802	16 870 240
<i>Série O</i>	45 575 678	54 119 151
<i>Série T</i>	48 715 528	45 478 260
	123 568 940	138 488 457
Retraits		
<i>Série 1</i>	(33 498 068)	(30 622 971)
<i>Série E</i>	(13 478 378)	(9 556 732)
<i>Série O</i>	(53 016 340)	(83 024 060)
<i>Série T</i>	(41 866 189)	(41 616 898)
	(141 858 975)	(164 820 661)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	498 668 467	442 508 349

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	74 450 153	(65 886 579)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(13 048 181)	(22 275 314)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(57 138 758)	92 103 025
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 786 119)	(5 226 368)
Produit de la vente/échéance de placements	35 502 291	66 111 714
Achat de placements	(15 269 721)	(37 071 589)
Charges à payer	158 505	(9 604)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	18 868 170	27 745 285
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	123 551 866	138 569 129
Montant global des retraits	(142 005 085)	(166 402 405)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(18 453 219)	(27 833 276)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	414 951	(87 991)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	915 656	1 003 647
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 330 607	915 656
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	39 522	9 985

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 747	17,47 %	1 an	11 747	17,47 %	1 an	11 746	17,46 %
3 ans	13 054	9,29 %	3 ans	13 056	9,29 %	3 ans	13 054	9,29 %
5 ans	19 827	14,67 %	5 ans	19 831	14,68 %	5 ans	19 828	14,67 %
10 ans	37 484	14,13 %	Depuis la création	34 412	15,33 %	10 ans	37 491	14,13 %

SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 748	17,48 %
3 ans	13 057	9,30 %
5 ans	19 760	14,59 %
Depuis la création	18 997	15,33 %

ACTIONS MONDIALES FIERA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,6
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	12 492 849	298 746 329	496 833 128	
Total des placements		298 746 329	496 833 128	
Autres éléments d'actif net			1 835 339	0,4
Actif net			498 668 467	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft Corporation	7,7
Alphabet	6,2
Moody's Corporation	6,1
Mastercard	5,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,9
AutoZone	4,7
UnitedHealth Group	4,0
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,8
TJX Companies	3,5
Sherwin Williams Company	3,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 1,75 % à celui de l'indice MSCI Monde net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une croissance à long terme du capital en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales. La stratégie du Fonds, axée sur la recherche, favorise les entreprises dominantes aux avantages concurrentiels et au potentiel de croissance durables, qui se transigent à des évaluations attrayantes.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	496 833	—	496 833	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	441 093	—	441 093
TOTAL	—	496 833	—	496 833	TOTAL	—	441 093	—	441 093

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde net	3,00	15 318	12 283

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES (LAZARD)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	67 427	66 532
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	69 335 392	63 215 416
Primes à recevoir	148 352	156 144
	<u>69 551 171</u>	<u>63 438 092</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	25 486	25 500
Retraits à payer	84 906	48 309
Somme à payer pour l'achat de titres	112 440	127 331
	<u>222 832</u>	<u>201 140</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>69 328 339</u>	<u>63 236 952</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>11,75</u>	<u>10,28</u>
Série O	<u>11,94</u>	<u>10,36</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	889 858	1 313 943
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	470 511	(29 537)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 975 760	(694 182)
	<u>9 336 129</u>	<u>590 224</u>
Charges		
Frais de gestion	5 288	2 941
Frais d'exploitation	25 131	25 163
	<u>30 419</u>	<u>28 104</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 305 710</u>	<u>562 120</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	83 482	12 751
- par part	1,49	0,31
Nombre moyen de parts	<u>55 860</u>	<u>41 482</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 222 228	549 369
- par part	1,58	0,10
Nombre moyen de parts	<u>5 842 854</u>	<u>5 281 163</u>

* Début des opérations en mars 2022

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES (LAZARD)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	63 236 952	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 305 710	562 120
Primes		
Série 1	537 274	448 562
Série O	19 774 885	73 251 956
	20 312 159	73 700 518
Retraits		
Série 1	(564 795)	(190)
Série O	(22 961 687)	(11 025 496)
	(23 526 482)	(11 025 686)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	69 328 339	63 236 952

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 305 710	562 120
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(470 511)	29 537
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 975 760)	694 182
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(889 858)	(1 313 943)
Produit de la vente/échéance de placements	10 749 868	1 340 125
Achat de placements	(7 533 715)	(63 965 317)
Charges à payer	(14)	25 500
Somme à payer pour l'achat de titres	(14 891)	127 331
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 170 829	(62 500 465)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	20 319 951	73 544 374
Montant global des retraits	(23 489 885)	(10 977 377)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 169 934)	62 566 997
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	895	66 532
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	66 532	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	67 427	66 532

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 279	2,79%	1 mois	10 279	2,79%
3 mois	10 939	9,39%	3 mois	10 939	9,39%
1 an	11 529	15,29%	1 an	11 530	15,30%
Depuis la création	11 385	7,68%	Depuis la création	11 386	7,69%

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES (LAZARD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	4 820 314	62 053 815	69 335 392
Total des placements		62 053 815	69 335 392
Autres éléments d'actif net			(7 053) —
Actif net			69 328 339 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft Corporation	4,7
Alphabet	4,1
Amazon.com	3,5
Accenture	2,7
Wolters Kluwer	2,6
RELX	2,4
Booz Allen Hamilton Holding	2,2
Visa	2,2
Thermo Fisher Scientific	2,1
IQVIA Holdings	2,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,00 % à celui de l'indice MSCI Monde tous pays net, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents. Le sous-gestionnaire s'appuie sur une analyse fondamentale rigoureuse et privilégie une stratégie d'investissement ascendante axée sur la rentabilité financière des sociétés, sa durabilité et son impact sur la valorisation des sociétés.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	69 335	—	—	69 335	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	63 215	—	—	63 215
TOTAL	69 335	—	—	69 335	TOTAL	63 215	—	—	63 215

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES (LAZARD)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	2 080	1 897

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4 177	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	50 721 268	49 030 346
Primes à recevoir	81 073	75 974
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	37 386
	<u>50 806 518</u>	<u>49 143 706</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	34 427
Charges à payer	42 279	51 535
Retraits à payer	40 904	22 568
Somme à payer pour l'achat de titres	61 937	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	248
	<u>145 120</u>	<u>108 778</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>50 661 398</u>	<u>49 034 928</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>42,37</u>	<u>37,85</u>
Série O	<u>42,49</u>	<u>37,64</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	546	(128)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 839 692	4 257 401
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(239 883)	(165 385)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 472 824	(10 966 371)
	<u>6 073 179</u>	<u>(6 874 483)</u>
Charges		
Frais de gestion	285 136	273 894
Frais d'exploitation	18 923	28 222
	<u>304 059</u>	<u>302 116</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 769 120</u>	<u>(7 176 599)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 812 803	(4 503 831)
- par part	4,60	(5,24)
Nombre moyen de parts	<u>829 398</u>	<u>859 358</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 956 317	(2 672 768)
- par part	4,94	(5,68)
Nombre moyen de parts	<u>395 622</u>	<u>470 623</u>

ACTIONS MONDIALES MFS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	49 034 928	58 509 735
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 769 120	(7 176 599)
Primes		
Série 1	6 383 637	6 255 301
Série O	2 167 000	4 709 299
	8 550 637	10 964 600
Retraits		
Série 1	(8 569 164)	(5 897 081)
Série O	(4 124 123)	(7 365 727)
	(12 693 287)	(13 262 808)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	50 661 398	49 034 928

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 769 120	(7 176 599)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	239 883	165 385
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 472 824)	10 966 371
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 839 692)	(4 257 401)
Produit de la vente/échéance de placements	7 418 312	8 068 567
Achat de placements	(3 036 601)	(5 485 389)
Somme à recevoir pour la vente de titres	37 386	(37 386)
Charges à payer	(9 256)	(979)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(248)	248
Somme à payer pour l'achat de titres	61 937	(16 565)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 168 017	2 226 252
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	8 545 538	11 000 201
Montant global des retraits	(12 674 951)	(13 280 337)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 129 413)	(2 280 136)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	38 604	(53 884)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(34 427)	19 457
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	4 177	(34 427)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	298	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 288	12,88 %	1 an	11 289	12,89 %
3 ans	11 715	5,42 %	3 ans	11 716	5,42 %
5 ans	16 405	10,41 %	5 ans	16 416	10,42 %
10 ans	26 936	10,42 %	10 ans	26 958	10,43 %

ACTIONS MONDIALES MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds d'actions mondiales MFS	3 287 803	53 475 493	50 721 268
Total des placements		53 475 493	50 721 268
Autres éléments d'actif net			(59 870) (0,1)
Actif net			50 661 398 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Schneider Electric	3,1
Visa	3,1
Linde	2,7
Accenture	2,7
Thermo Fisher Scientific	2,5
Comcast Corporation	2,5
Medtronic	2,4
Roche Holding	2,3
Charles Schwab Corporation	2,3
Honeywell International	2,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI Monde excluant le Canada net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation d'émetteurs situés partout à travers le monde sauf au Canada. La stratégie du Fonds est basée sur une approche d'investissement ascendante. Le gestionnaire privilégie les sociétés dont les perspectives de croissance des bénéfices sont soutenables et supérieures à la moyenne et dont les titres se négocient à un prix raisonnable.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	50 721	—	—	50 721	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	49 030	—	—	49 030
TOTAL	50 721	—	—	50 721	TOTAL	49 030	—	—	49 030

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS MONDIALES MFS

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde excluant le Canada net	3,00	1 536	1 510

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	272 835	289 455
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	250 434 202	207 736 481
Primes à recevoir	174 884	45 249
	<u>250 881 921</u>	<u>208 071 185</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	103 140	108 480
Retraits à payer	27 654	61 940
Somme à payer pour l'achat de titres	270 492	287 297
	<u>401 286</u>	<u>457 717</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>250 480 635</u>	<u>207 613 468</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>36,24</u>	<u>30,51</u>
Série E	<u>14,71</u>	<u>12,38</u>
Série O	<u>37,51</u>	<u>31,50</u>
Série T	<u>14,86</u>	<u>12,50</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	183	161
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 834 877	3 793 772
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 866 758)	(17 559 826)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	40 025 343	(716 188)
	<u>39 993 645</u>	<u>(14 482 081)</u>
Charges		
Frais de gestion	179 364	142 668
Frais d'exploitation	86 579	95 777
	<u>265 943</u>	<u>238 445</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>39 727 702</u>	<u>(14 720 526)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 428 770	(2 268 556)
- par part	5,52	(3,57)
Nombre moyen de parts	<u>802 405</u>	<u>634 967</u>
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	703 365	(409 031)
- par part	2,35	(1,58)
Nombre moyen de parts	<u>299 421</u>	<u>258 619</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 499 269	(5 730 832)
- par part	6,03	(1,71)
Nombre moyen de parts	<u>4 230 130</u>	<u>3 356 528</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 096 298	(6 312 107)
- par part	2,35	(1,73)
Nombre moyen de parts	<u>3 873 147</u>	<u>3 647 068</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	207 613 468	142 048 665
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	39 727 702	(14 720 526)
Primes		
Série 1	14 161 510	13 357 156
Série E	609 428	1 292 380
Série O	25 929 076	93 635 200
Série T	22 113 522	19 798 141
	62 813 536	128 082 877
Retraits		
Série 1	(9 081 050)	(7 004 524)
Série E	(452 257)	(613 465)
Série O	(30 867 866)	(23 583 532)
Série T	(19 272 898)	(16 596 027)
	(59 674 071)	(47 797 548)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	250 480 635	207 613 468

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	39 727 702	(14 720 526)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 866 758	17 559 826
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(40 025 343)	716 188
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 834 877)	(3 793 772)
Produit de la vente/échéance de placements	24 602 212	45 740 749
Achat de placements	(27 306 471)	(125 811 058)
Charges à payer	(5 340)	25 081
Somme à payer pour l'achat de titres	(16 805)	44 858
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 992 164)	(80 238 654)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	62 683 901	128 084 332
Montant global des retraits	(59 708 357)	(47 800 646)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 975 544	80 283 686
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(16 620)	45 032
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	289 455	244 423
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	272 835	289 455
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	276	192
Intérêts payés	92	33

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 909	19,09 %	1 an	11 909	19,09 %	1 an	11 909	19,09 %
3 ans	12 257	7,02 %	3 ans	12 258	7,02 %	3 ans	12 259	7,03 %
5 ans	16 599	10,67 %	5 ans	16 602	10,67 %	5 ans	16 604	10,67 %
10 ans	26 707	10,32 %	Depuis la création	16 201	10,89 %	10 ans	26 715	10,33 %

SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 909	19,09 %
3 ans	12 258	7,02 %
5 ans	16 595	10,66 %
Depuis la création	15 922	10,89 %

DSF BLACKROCK® INDICIEL MSCI MONDE TOUS PAYS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI tous les pays ex-Canada	7 618 296	222 878 429	250 434 202
Total des placements		222 878 429	250 434 202
Autres éléments d'actif net			46 433 —
Actif net			250 480 635 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FNB iShares MSCI Marchés Émergents	10,5
Apple	4,6
Microsoft Corporation	4,0
Amazon.com	2,1
NVIDIA Corporation	1,8
Alphabet Classe A	1,3
Meta Platforms	1,2
Alphabet Classe C	1,1
Tesla	1,1
JPMorgan Chase & Company	0,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice MSCI Monde tous pays excluant le Canada net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement provenant principalement de l'appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de participation de compagnies situées partout dans le monde, incluant les pays émergents. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice MSCI Monde tous pays excluant le Canada au moyen d'investissements dans un grand nombre d'actions mondiales.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	250 434	—	250 434	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	207 736	—	207 736
TOTAL	—	250 434	—	250 434	TOTAL	—	207 736	—	207 736

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays excluant le Canada net	3,00	7 521	6 121

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES MAWER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	30 598	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	194 715 287	148 110 768
Primes à recevoir	314 204	320 398
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	286 451
	<u>195 060 089</u>	<u>148 717 617</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	191 846
Charges à payer	105 629	59 402
Retraits à payer	80 106	255 975
Somme à payer pour l'achat de titres	56 142	—
	<u>241 877</u>	<u>507 223</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>194 818 212</u>	<u>148 210 394</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>15,05</u>	<u>12,80</u>
Série E	<u>20,26</u>	<u>17,19</u>
Série O	<u>15,08</u>	<u>12,72</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 423	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 446 067	2 853 462
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 749 451	667 829
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	23 774 550	(15 115 388)
	<u>28 971 491</u>	<u>(11 594 097)</u>
Charges		
Frais de gestion	414 099	248 881
Frais d'exploitation	65 460	29 531
	<u>479 559</u>	<u>278 412</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>28 491 932</u>	<u>(11 872 509)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 916 933	(1 357 821)
- par part	2,10	(2,11)
Nombre moyen de parts	<u>912 244</u>	<u>642 485</u>
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 379 490	(1 140 855)
- par part	3,07	(0,64)
Nombre moyen de parts	<u>2 728 638</u>	<u>1 792 497</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 195 509	(9 373 833)
- par part	2,34	(1,39)
Nombre moyen de parts	<u>7 778 400</u>	<u>6 755 025</u>

ACTIONS MONDIALES MAWER

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	148 210 394	128 227 666
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	28 491 932	(11 872 509)
Primes		
Série 1	11 588 960	6 308 536
Série E	12 436 215	32 099 186
Série O	27 806 064	23 510 528
	51 831 239	61 918 250
Retraits		
Série 1	(3 402 107)	(6 793 669)
Série E	(13 037 075)	(6 345 474)
Série O	(17 276 171)	(16 923 870)
	(33 715 353)	(30 063 013)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	194 818 212	148 210 394

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	28 491 932	(11 872 509)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 749 451)	(667 829)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(23 774 550)	15 115 388
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 446 067)	(2 853 462)
Produit de la vente/échéance de placements	16 310 304	15 289 939
Achat de placements	(33 944 755)	(46 734 071)
Somme à recevoir pour la vente de titres	286 451	(112 191)
Charges à payer	46 227	10 728
Somme à payer pour l'achat de titres	56 142	(9 931)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(17 723 767)	(31 833 938)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	51 837 433	61 702 418
Montant global des retraits	(33 891 222)	(29 887 838)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	17 946 211	31 814 580
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	222 444	(19 358)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(191 846)	(172 488)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	30 598	(191 846)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 425	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 857	18,57 %	1 an	11 858	18,58 %	1 an	11 857	18,57 %
3 ans	13 108	9,44 %	3 ans	13 109	9,44 %	3 ans	13 108	9,44 %
5 ans	17 850	12,29 %	5 ans	17 855	12,29 %	5 ans		
Depuis la création	20 253	11,95 %	Depuis la création	20 259	11,96 %	Depuis la création	15 055	6,76 %

ACTIONS MONDIALES MAWER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fonds d'actions mondiales Mawer, série O	4 417 236	165 101 812	194 715 287
Total des placements		165 101 812	194 715 287
Autres éléments d'actif net			102 925 0,1
Actif net			194 818 212 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Marsh & McLennan Companies	4,7
Alimentation Couche-Tard	4,6
Publicis Groupe	4,2
Microsoft Corporation	4,1
Wolters Kluwer	4,1
UnitedHealth Group	3,9
CGI	3,8
Aon	3,1
KDDI Corporation	3,0
Novo Nordisk	3,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI Monde tous pays net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir de la croissance à long terme du capital en investissant dans des actions ou des titres s'apparentant à des actions de toutes capitalisations d'entités à travers le monde. Le gestionnaire du Fonds crée systématiquement des portefeuilles largement diversifiés de compagnies possédant des caractéristiques de croissance qui sont sous-évaluées par rapport à leur valeur intrinsèque estimée. Le gestionnaire utilise un horizon d'investissement à long terme afin de permettre la croissance et la reconnaissance des investisseurs.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	194 715	—	—	194 715	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	148 111	—	—	148 111
TOTAL	194 715	—	—	194 715	TOTAL	148 111	—	—	148 111

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	5 051	3 929

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES BAILLIE GIFFORD

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	53 293
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	356 495 443	322 762 278
Primes à recevoir	296 449	461 028
Somme à recevoir pour la vente de titres	28 642	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	324
	<u>356 820 534</u>	<u>323 276 923</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	20 276	—
Charges à payer	178 881	75 086
Retraits à payer	288 428	491 639
Somme à payer pour l'achat de titres	—	50 310
	<u>487 585</u>	<u>617 035</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>356 332 949</u>	<u>322 659 888</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>38,71</u>	<u>33,14</u>
Série E	<u>—</u>	<u>11,85</u>
Série O	<u>34,29</u>	<u>29,10</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	141	(1 904)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 585 242	4 398 072
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(7 484 317)	(16 413 924)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	56 172 257	(97 064 181)
	<u>55 273 323</u>	<u>(109 081 937)</u>
Charges		
Frais de gestion	582 951	524 323
Frais d'exploitation	128 676	29 623
	<u>711 627</u>	<u>553 946</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>54 561 696</u>	<u>(109 635 883)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 513 158	(18 180 747)
- par part	5,54	(10,01)
Nombre moyen de parts	1 896 641	1 816 903
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	96	(230)
- par part	1,58	(3,73)
Nombre moyen de parts	61	62
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44 048 442	(91 454 906)
- par part	5,17	(9,38)
Nombre moyen de parts	8 526 409	9 753 607

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	322 659 888	459 175 372
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	54 561 696	(109 635 883)
Primes		
Série 1	24 839 024	29 365 787
Série E	—	—
Série O	50 983 885	64 205 430
	75 822 909	93 571 217
Retraits		
Série 1	(26 763 367)	(20 247 758)
Série E	(827)	—
Série O	(69 947 350)	(100 203 060)
	(96 711 544)	(120 450 818)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	356 332 949	322 659 888

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	54 561 696	(109 635 883)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	7 484 317	16 413 924
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(56 172 257)	97 064 181
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 585 242)	(4 398 072)
Produit de la vente/échéance de placements	60 522 918	73 868 119
Achat de placements	(38 982 901)	(47 505 354)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(28 642)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	324	1 686
Charges à payer	103 795	(3 516)
Somme à payer pour l'achat de titres	(50 310)	(143 769)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	20 853 698	25 661 316
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	75 987 488	94 248 067
Montant global des retraits	(96 914 755)	(120 053 047)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(20 927 267)	(25 804 980)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(73 569)	(143 664)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	53 293	196 957
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(20 276)	53 293
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	467	106

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 782	17,82 %	1 an	11 781	17,81 %
3 ans	9 656	(1,16) %	3 ans	9 655	(1,16) %
5 ans	16 458	10,48 %	5 ans	16 466	10,49 %
10 ans	29 278	11,34 %	10 ans	29 326	11,36 %

ACTIONS MONDIALES BAILLIE GIFFORD

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds Baillie Gifford Global Alpha	17 555 298	376 424 066	356 495 443
Total des placements		376 424 066	356 495 443
Autres éléments d'actif net			(162 494) —
Actif net			356 332 949 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft Corporation	3,6
Martin Marietta Materials	3,6
Amazon.com	3,4
Elevance Health	3,3
Moody's Corporation	3,3
Ryanair Holdings	3,1
CRH	2,8
Meta Platforms	2,7
Alphabet	2,4
Reliance industries	2,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI Monde tous pays net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un rendement supérieur provenant principalement de l'appréciation du capital en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés situées à travers le monde. La stratégie du Fonds privilégie les entreprises pouvant soutenir une croissance des bénéfices et des flux financiers au-dessus de la moyenne, tout en se vendant à un prix raisonnable.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	356 495	—	356 495	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	322 762	—	322 762
TOTAL	—	356 495	—	356 495	TOTAL	—	322 762	—	322 762

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	13 053	11 054

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES CROISSANCE (BAILLIE GIFFORD)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	25 183	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 978 921	51 047 342
Primes à recevoir	148 100	129 795
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	97 542
	<u>57 152 204</u>	<u>51 274 679</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	96 056
Charges à payer	52 342	57 542
Retraits à payer	75 883	73 875
Somme à payer pour l'achat de titres	123 564	95 570
	<u>251 789</u>	<u>323 043</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>56 900 415</u>	<u>50 951 636</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>21,15</u>	<u>18,14</u>
Série O	<u>21,64</u>	<u>18,41</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	286	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	541 458	797 727
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	30 547	(219 594)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 325 670	(14 281 352)
	<u>8 897 961</u>	<u>(13 703 219)</u>
Charges		
Frais de gestion	367 420	333 544
Frais d'exploitation	20 905	28 304
	<u>388 325</u>	<u>361 848</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 509 636</u>	<u>(14 065 067)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 128 653	(11 429 239)
- par part	3,07	(5,07)
Nombre moyen de parts	<u>2 325 769</u>	<u>2 254 585</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 380 983	(2 635 828)
- par part	3,20	(6,16)
Nombre moyen de parts	<u>431 205</u>	<u>427 632</u>

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES CROISSANCE (BAILLIE GIFFORD)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	50 951 636	61 524 060
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 509 636	(14 065 067)
Primes		
Série 1	9 796 119	15 219 716
Série O	3 260 764	4 205 927
	13 056 883	19 425 643
Retraits		
Série 1	(12 168 895)	(9 314 201)
Série O	(3 448 845)	(6 618 799)
	(15 617 740)	(15 933 000)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	56 900 415	50 951 636

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 509 636	(14 065 067)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(30 547)	219 594
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 325 670)	14 281 352
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(541 458)	(797 727)
Produit de la vente/échéance de placements	8 079 893	7 159 383
Achat de placements	(5 113 797)	(10 323 809)
Somme à recevoir pour la vente de titres	97 542	(97 542)
Charges à payer	(5 200)	(2 194)
Somme à payer pour l'achat de titres	27 994	(102 196)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 698 393	(3 728 206)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	13 038 578	19 474 274
Montant global des retraits	(15 615 732)	(15 902 824)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 577 154)	3 571 450
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	121 239	(156 756)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(96 056)	60 700
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	25 183	(96 056)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	286	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 754	17,54 %	1 an	11 754	17,54 %
3 ans	9 766	(0,79) %	3 ans	9 766	(0,79) %
5 ans	16 606	10,68 %	5 ans	16 610	10,68 %
Depuis la création	21 768	11,06 %	Depuis la création	21 774	11,06 %

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES CROISSANCE (BAILLIE GIFFORD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	3 233 030	53 970 504	56 978 921
Total des placements		53 970 504	56 978 921
Autres éléments d'actif net			(78 506) (0,1)
Actif net			56 900 415 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft Corporation	3,7
Martin Marietta Materials	3,5
Amazon.com	3,4
Elevance Health	3,3
Moody's Corporation	3,3
Ryanair Holdings	3,1
CRH	2,8
Meta Platforms	2,7
Alphabet	2,5
Reliance industries	2,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,00 % à celui de l'indice MSCI Monde tous pays net, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés situées partout dans le monde, y compris les pays émergents. Le gestionnaire favorise un style de gestion axé sur la croissance en misant sur des sociétés qui présentent un potentiel de croissance à long terme supérieur à la moyenne au chapitre des ventes et des bénéfices. Le gestionnaire privilégie les sociétés qui possèdent un avantage concurrentiel durable, qui sont dotées d'une équipe de direction chevronnée, dont les activités profitent d'un marché favorable et qui sont solides d'un point de vue financier.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 979	—	—	56 979	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	51 047	—	—	51 047
TOTAL	56 979	—	—	56 979	TOTAL	51 047	—	—	51 047

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	2 026	1 700

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	12 197	14 867
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	24 523 232	20 984 210
Primes à recevoir	55 896	60 907
	<u>24 591 325</u>	<u>21 059 984</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	9 695	11 699
Retraits à payer	32 569	19 180
Somme à payer pour l'achat de titres	28 330	40 220
	<u>70 594</u>	<u>71 099</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 520 731</u>	<u>20 988 885</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	11,57	10,65
<i>Série 0</i>	<u>10,45</u>	<u>9,57</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	701 066	534 294
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(67 784)	(187 773)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 332 548	(2 234 677)
	<u>1 965 830</u>	<u>(1 888 156)</u>
Charges		
Frais de gestion	11 586	12 030
Frais d'exploitation	8 722	10 804
	<u>20 308</u>	<u>22 834</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 945 522</u>	<u>(1 910 990)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	205 686	(372 186)
- par part	0,92	(1,51)
Nombre moyen de parts	<u>224 440</u>	<u>245 843</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 739 836	(1 538 804)
- par part	0,86	(0,88)
Nombre moyen de parts	<u>2 018 141</u>	<u>1 755 959</u>

ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	20 988 885	18 456 801
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 945 522	(1 910 990)
Primes		
Série 1	73 103	134 063
Série O	6 812 613	10 246 369
	<u>6 885 716</u>	<u>10 380 432</u>
Retraits		
Série 1	(35 797)	(895 825)
Série O	(5 263 595)	(5 041 533)
	<u>(5 299 392)</u>	<u>(5 937 358)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>24 520 731</u>	<u>20 988 885</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 945 522	(1 910 990)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	67 784	187 773
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 332 548)	2 234 677
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(701 066)	(534 294)
Produit de la vente/échéance de placements	1 117 614	1 689 612
Achat de placements	(2 690 806)	(6 099 383)
Charges à payer	(2 004)	(1 020)
Somme à payer pour l'achat de titres	(11 890)	9 782
	<u>(1 607 394)</u>	<u>(4 423 843)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	6 890 727	10 354 254
Montant global des retraits	(5 286 003)	(5 930 383)
	<u>1 604 724</u>	<u>4 423 871</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(2 670)	28
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	14 867	14 839
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>12 197</u>	<u>14 867</u>

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 914	9,14 %	1 an	10 915	9,15 %
3 ans	9 846	(0,51) %	3 ans	9 846	(0,51) %
5 ans	11 241	2,37 %	5 ans	11 242	2,37 %
Depuis la création	11 919	2,77 %	Depuis la création	10 680	1,03 %

ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales à faible volatilité	2 428 259	25 573 858	24 523 232	
Total des placements		25 573 858	24 523 232	
Autres éléments d'actif net			(2 501)	—
Actif net			24 520 731	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
ITOCHU Corporation	1,2
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,1
ITC	1,1
Larsen & Toubro	1,1
Bank Central Asia	1,1
FNB iShares MSCI EAFE facteur vol min	1,0
Novo Nordisk	1,0
AstraZeneca	1,0
Wolters Kluwer	1,0
Nissin Foods Holdings	1,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI Monde tous pays excluant les États-Unis net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir de la croissance à long terme du capital tout en cherchant à minimiser la volatilité globale du portefeuille en investissant principalement dans des titres boursiers de compagnies situées partout dans le monde à l'exception des États-Unis. Le gestionnaire du Fonds combine des techniques de recherche fondamentale ascendante et d'analyse quantitative pour identifier et sélectionner les titres. Il utilise également de la modélisation quantitative au niveau du portefeuille afin de chercher à réduire la volatilité globale.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	24 523	—	24 523	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	20 984	—	20 984
TOTAL	—	24 523	—	24 523	TOTAL	—	20 984	—	20 984

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ FIDELITY

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays excluant les États-Unis net	3,00	489	477

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS INTERNATIONALES LAZARD

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	245 018	67 754
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 032 372	24 699 184
Primes à recevoir	4 834	7 312
	26 282 224	24 774 250
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	28 861	33 242
Retraits à payer	132	1 463
	28 993	34 705
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	26 253 231	24 739 545
Actif net par part		
Série 1	13,97	12,32
Série O	10,87	9,50

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	5 493	790
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 389 754	607 608
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	69 279	(186 636)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 995 905	(3 317 913)
	3 460 431	(2 896 151)
Charges		
Frais de gestion	231 568	230 777
Frais d'exploitation	9 789	14 589
	241 357	245 366
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 219 074	(3 141 517)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 188 504	(3 130 295)
- par part	1,68	(1,49)
Nombre moyen de parts	1 901 457	2 105 843
Série O*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 570	(11 222)
- par part	1,35	(0,41)
Nombre moyen de parts	22 679	27 107

*Début des opérations en février 2022

ACTIONS INTERNATIONALES LAZARD

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 739 545	32 861 718
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 219 074	(3 141 517)
Primes		
Série 1	3 664 285	4 472 432
Série O*	42 000	313 858
	3 706 285	4 786 290
Retraits		
Série 1	(5 386 746)	(9 671 315)
Série O*	(24 927)	(95 631)
	(5 411 673)	(9 766 946)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	26 253 231	24 739 545

*Début des opérations en février 2022

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 219 074	(3 141 517)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(69 279)	186 636
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 995 905)	3 317 913
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 389 754)	(607 608)
Produit de la vente/échéance de placements	2 458 231	5 666 079
Achat de placements	(336 481)	(484 341)
Charges à payer	(4 381)	(9 149)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 881 505	4 928 013
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	3 708 763	4 789 605
Montant global des retraits	(5 413 004)	(9 766 533)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 704 241)	(4 976 928)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	177 264	(48 915)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	67 754	116 669
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	245 018	67 754
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	5 500	792

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 440	14,40 %	1 mois	10 111	1,11 %
3 ans	11 028	3,32 %	3 mois	10 620	6,20 %
5 ans	13 701	6,50 %	1 an	11 441	14,41 %
Depuis la création	14 921	5,74 %	Depuis la création	11 016	1,36 %

ACTIONS INTERNATIONALES LAZARD

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,2
Fonds Lazard International Equity (Canada), catégorie B	1 738 702	24 759 279	26 032 372
Total des placements		24 759 279	26 032 372
Autres éléments d'actif net			220 859 0,8
Actif net			26 253 231 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
RELX	3,3
Engie	3,1
Roche Holding	2,6
3I GROUP	2,3
Unilever	2,1
ICON	2,0
Ryanair Holdings	2,0
MatsukiyoCocokara & Company	1,9
British Petroleum	1,8
Continental	1,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI EAEO net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une appréciation à long terme du capital en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions d'émetteurs situés, constitués, domiciliés, ou dont le siège social ou une portion considérable des activités se retrouve à l'extérieur des États-Unis et du Canada, y compris les pays émergents. Le gestionnaire utilise une approche ascendante et privilégie les entreprises ayant une productivité financière élevée et durable ou s'améliorant, et dont l'évaluation est attrayante.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	26 032	—	26 032	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	24 699	—	24 699
TOTAL	—	26 032	—	26 032	TOTAL	—	24 699	—	24 699

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS INTERNATIONALES LAZARD

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI EAEO net	3,00	705	723

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS INTERNATIONALES MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	2 023
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	410 238
	<u>412 261</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	340
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>411 921</u>
Actif net par part	
<i>Série 1</i>	<u>10,30</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2023*
	\$
Revenus	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	40 995
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	19
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(27 618)
	<u>13 396</u>
Charges	
Frais de gestion	1 409
Frais d'exploitation	66
	<u>1 475</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>11 921</u>
Données par série	
<i>Série 1</i>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 921
- par part	<u>0,30</u>
Nombre moyen de parts	<u>40 000</u>

* Début des opérations en juillet 2023

ACTIONS INTERNATIONALES MFS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2023*
	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 921
Primes Série 1	400 000
Retraits Série 1	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	411 921

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2023*
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 921
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(19)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	27 618
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(40 995)
Produit de la vente/échec de placements	3 137
Achat de placements	(399 979)
Charges à payer	340
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(397 977)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Paiement de primes	400 000
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	400 000
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	2 023
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 023

* Début des opérations en juillet 2023

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 242	2,42 %
3 mois	10 952	9,52 %
1 an		
Depuis la création	10 298	2,98 %

ACTIONS INTERNATIONALES MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,6
Fonds d'actions internationales MFS II	29 213	437 856	410 238
Total des placements		437 856	410 238
Autres éléments d'actif net			1 683 0,4
Actif net			411 921 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Air Liquide	3,1
Nestlé	3,1
Schneider Electric	3,1
Capgemini	2,4
SAP	2,3
Roche Holding	2,3
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,3
Hitachi	2,2
Compass Group	2,2
Novo Nordisk	2,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI EAEO net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir de l'appréciation à long terme du capital en investissant principalement dans des actions d'entreprises situées à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le gestionnaire du Fonds investit dans des titres qui représentent les meilleures opportunités de générer une croissance durable et supérieure à la moyenne tout en ayant une valorisation attrayante. Il mise sur la sélection individuelle de titres comme principale source de valeur ajoutée, privilégiant les compagnies de grande qualité identifiées à partir de la plateforme de recherche mondiale de la firme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	410	—	410
TOTAL	—	410	—	410

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
MSCI EAE0 net	3,00	12

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	244 351	271 986
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	308 116 832	265 956 110
Primes à recevoir	328 236	443 573
	<u>308 689 419</u>	<u>266 671 669</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	125 340	158 749
Retraits à payer	142 262	65 998
Somme à payer pour l'achat de titres	242 714	271 369
	<u>510 316</u>	<u>496 116</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>308 179 103</u>	<u>266 175 553</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>28,47</u>	24,76
Série E	<u>17,83</u>	15,49
Série O	<u>28,06</u>	24,34
Série T	<u>13,15</u>	11,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 018	(652)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	50 957 726	9 387 006
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 853 901)	(3 228 079)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(8 963 905)	(25 896 722)
	<u>40 140 938</u>	<u>(19 738 447)</u>
Charges		
Frais de gestion	207 400	233 001
Frais d'exploitation	107 238	140 455
	<u>314 638</u>	<u>373 456</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>39 826 300</u>	<u>(20 111 903)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 810 328	(6 386 826)
- par part	4,02	(2,28)
Nombre moyen de parts	1 944 861	2 802 526
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	746 076	(259 374)
- par part	2,18	(1,25)
Nombre moyen de parts	342 609	207 695
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	26 910 574	(11 376 376)
- par part	3,69	(1,72)
Nombre moyen de parts	7 297 374	6 626 594
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 359 322	(2 089 327)
- par part	1,72	(0,90)
Nombre moyen de parts	2 541 551	2 308 814

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	266 175 553	253 268 124
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	39 826 300	(20 111 903)
Primes		
Série 1	13 664 966	23 425 861
Série E	2 612 957	1 456 305
Série O	63 405 734	77 344 971
Série T	23 908 716	18 418 252
	103 592 373	120 645 389
Retraits		
Série 1	(26 145 498)	(26 480 283)
Série E	(574 513)	(612 971)
Série O	(53 673 085)	(44 614 346)
Série T	(21 022 027)	(15 918 457)
	(101 415 123)	(87 626 057)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	308 179 103	266 175 553

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	39 826 300	(20 111 903)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 853 901	3 228 079
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	8 963 905	25 896 722
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(50 957 726)	(9 387 006)
Produit de la vente/échéance de placements	39 849 363	27 170 581
Achat de placements	(41 870 165)	(59 455 021)
Charges à payer	(33 409)	10 511
Somme à payer pour l'achat de titres	(28 655)	(19 559)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 396 486)	(32 667 596)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	103 707 710	120 411 931
Montant global des retraits	(101 338 859)	(87 764 541)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 368 851	32 647 390
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(27 635)	(20 206)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	271 986	292 192
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	244 351	271 986
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	342	53
Intérêts payés	—	701

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 528	15,28 %	1 an	11 530	15,30 %	1 an	11 530	15,30 %
3 ans	11 703	5,38 %	3 ans	11 703	5,38 %	3 ans	11 704	5,39 %
5 ans	14 402	7,57 %	5 ans	14 400	7,57 %	5 ans	14 403	7,57 %
10 ans	19 175	6,73 %	Depuis la création	16 672	5,90 %	10 ans	19 177	6,73 %

SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 531	15,31 %
3 ans	11 706	5,39 %
5 ans	14 406	7,57 %
Depuis la création	12 945	5,90 %

DSF BLACKROCK® INDICIEL ACTIONS MSCI EAEO

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions MSCI EAEO, classe D	12 067 978	310 596 040	308 116 832
Total des placements		310 596 040	308 116 832
Autres éléments d'actif net			62 271 —
Actif net			308 179 103 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Novo Nordisk	2,1
Nestlé	1,9
ASML Holding	1,8
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,4
Shell	1,3
AstraZeneca	1,3
Novartis	1,3
Roche Holding	1,2
Toyota Motor Corporation	1,2
BHP Group	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice MSCI EAO net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement provenant principalement de l'appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de participation autres que nord-américains. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice MSCI EAO au moyen d'investissements dans un grand nombre d'actions internationales.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	308 117	—	308 117	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	265 956	—	265 956
TOTAL	—	308 117	—	308 117	TOTAL	—	265 956	—	265 956

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI EAEO net	3,00	9 256	7 991

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS INTERNATIONALES MAWER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	12 189	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	111 992 744	105 579 692
Primes à recevoir	109 098	193 283
Somme à recevoir pour la vente de titres	41 336	78 518
	<u>112 155 367</u>	<u>105 851 493</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	77 047
Charges à payer	81 390	70 237
Retraits à payer	99 504	164 258
Somme à payer pour l'achat de titres	10 362	59 973
	<u>191 256</u>	<u>371 515</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>111 964 111</u>	<u>105 479 978</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>16,28</u>	<u>14,38</u>
Série E	<u>18,70</u>	<u>16,43</u>
Série O	<u>16,12</u>	<u>14,12</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	357	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 465 501	2 383 790
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	317 008	(2 652 610)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 782 301	(21 915 229)
	<u>14 565 167</u>	<u>(22 184 049)</u>
Charges		
Frais de gestion	483 909	493 433
Frais d'exploitation	41 220	29 486
	<u>525 129</u>	<u>522 919</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 040 038</u>	<u>(22 706 968)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 066 062	(9 175 875)
- par part	1,93	(2,76)
Nombre moyen de parts	<u>3 140 545</u>	<u>3 330 161</u>
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 818 596	(5 964 652)
- par part	2,30	(4,38)
Nombre moyen de parts	<u>792 282</u>	<u>1 361 484</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 155 380	(7 566 441)
- par part	1,99	(2,55)
Nombre moyen de parts	<u>3 085 777</u>	<u>2 970 549</u>

ACTIONS INTERNATIONALES MAWER

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	105 479 978	134 842 334
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 040 038	(22 706 968)
Primes		
<i>Série 1</i>	12 345 162	16 659 545
<i>Série E</i>	1 235 218	7 120 330
<i>Série O</i>	11 880 541	12 872 231
	<u>25 460 921</u>	<u>36 652 106</u>
Retraits		
<i>Série 1</i>	(17 897 659)	(15 489 614)
<i>Série E</i>	(2 772 132)	(17 199 449)
<i>Série O</i>	(12 347 035)	(10 618 431)
	<u>(33 016 826)</u>	<u>(43 307 494)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>111 964 111</u>	<u>105 479 978</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 040 038	(22 706 968)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(317 008)	2 652 610
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 782 301)	21 915 229
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 465 501)	(2 383 790)
Produit de la vente/échéance de placements	16 168 579	26 918 578
Achat de placements	(8 016 821)	(19 909 158)
Somme à recevoir pour la vente de titres	37 182	(78 518)
Charges à payer	11 153	(7 013)
Somme à payer pour l'achat de titres	(49 611)	(252 982)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>7 625 710</u>	<u>6 147 988</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	25 545 106	36 754 814
Montant global des retraits	(33 081 580)	(43 174 502)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(7 536 474)</u>	<u>(6 419 688)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	89 236	(271 700)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(77 047)	194 653
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>12 189</u>	<u>(77 047)</u>
Intérêts reçus	<u>357</u>	<u>—</u>

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 419	14,19 %	1 an	11 420	14,20 %	1 an	11 420	14,20 %
3 ans	10 483	1,58 %	3 ans	10 483	1,58 %	3 ans	10 482	1,58 %
5 ans	13 842	6,72 %	5 ans	13 848	6,73 %	5 ans	13 848	6,73 %
Depuis la création	17 970	6,80 %	Depuis la création	17 979	6,80 %	Depuis la création	16 106	5,49 %

ACTIONS INTERNATIONALES MAWER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	1 780 582	107 024 197	111 992 744
Total des placements		107 024 197	111 992 744
Autres éléments d'actif net			(28 633) —
Actif net			111 964 111 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Aon	4,2
Wolters Kluwer	4,1
RELX	4,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,7
Bunzl	3,5
Compass Group	3,1
Deutsche Boerse	3,0
Novo Nordisk	2,9
HDFC Bank	2,7
Ashtead Group	2,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI Monde tous pays excluant les États-Unis net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir de la croissance à long terme du capital en investissant dans des actions ou des titres s'apparentant à des actions d'entités situées à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le gestionnaire crée systématiquement des portefeuilles largement diversifiés de compagnies possédant des caractéristiques de croissance qui sont sous-évaluées par rapport à leur valeur intrinsèque estimée. Le gestionnaire utilise un horizon d'investissement à long terme afin de permettre la croissance et la reconnaissance des investisseurs.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	111 993	—	—	111 993	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	105 580	—	—	105 580
TOTAL	111 993	—	—	111 993	TOTAL	105 580	—	—	105 580

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays excluant les États-Unis net	3,00	2 981	2 611

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS INTERNATIONALES BAILLIE GIFFORD

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4 219 680	6 387 399
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	121 794 228	114 296 397
Primes à recevoir	183 111	187 465
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 999	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	200 562	271 623
	<u>126 404 580</u>	<u>121 142 884</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	76 331	95 409
Retraits à payer	194 020	550 142
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 098 767
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	2 452	3 816
	<u>272 803</u>	<u>1 748 134</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>126 131 777</u>	<u>119 394 750</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>31,71</u>	<u>28,88</u>
Série O	<u>33,40</u>	<u>30,14</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	85 997	105 012
Dividendes	1 165 960	1 163 961
Écart de conversion sur encaisse	(8 517)	61 313
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 487 962	1 679 116
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 320 165	(51 315 203)
	<u>13 051 567</u>	<u>(48 305 801)</u>
Charges		
Frais de gestion	337 773	343 292
Frais d'exploitation	48 446	67 566
	<u>386 219</u>	<u>410 858</u>
Retenues d'impôt	102 044	285 767
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	30 387	39 742
	<u>518 650</u>	<u>736 367</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 532 917</u>	<u>(49 042 168)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 583 754	(16 537 327)
- par part	3,00	(13,15)
Nombre moyen de parts	<u>1 196 094</u>	<u>1 257 238</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 949 163	(32 504 841)
- par part	3,26	(12,44)
Nombre moyen de parts	<u>2 741 831</u>	<u>2 612 056</u>

ACTIONS INTERNATIONALES BAILLIE GIFFORD

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	119 394 750	159 842 033
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 532 917	(49 042 168)
Primes		
Série 1	10 155 328	16 894 784
Série O	17 037 613	32 435 753
	27 192 941	49 330 537
Retraits		
Série 1	(12 023 930)	(17 992 943)
Série O	(20 964 901)	(22 742 709)
	(32 988 831)	(40 735 652)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	126 131 777	119 394 750

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 532 917	(49 042 168)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	8 517	(61 313)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 487 962)	(1 679 116)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 320 165)	51 315 203
Produit de la vente/échéance de placements	19 620 889	17 277 843
Achat de placements	(15 318 747)	(27 096 878)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 999)	974 166
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71 061	769
Charges à payer	(19 078)	(53 561)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(1 364)	3 816
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 098 767)	(799 244)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 980 302	(9 160 483)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	27 197 295	49 571 500
Montant global des retraits	(33 344 953)	(40 466 101)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 147 658)	9 105 399
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(363)	64 393
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(2 167 719)	9 309
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	6 387 399	6 378 090
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	4 219 680	6 387 399
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	81 210	18 710
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 134 977	874 932

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 078	10,78 %	1 an	11 080	10,80 %
3 ans	6 532	(13,23) %	3 ans	6 532	(13,23) %
5 ans	13 661	6,44 %	5 ans	13 674	6,46 %
10 ans	20 227	7,30 %	10 ans	20 252	7,31 %

ACTIONS INTERNATIONALES BAILLIE GIFFORD

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			96,6
Actions américaines			16,3
Consommation discrétionnaire			13,1
Coupang	66 816	2 198 530	1 433 374
MercadoLibre	4 287	1 771 876	8 927 117
Mobileye Global, catégorie A	15 052	546 487	864 002
NIO, C.A.A.E.	107 042	1 203 836	1 286 453
PDD Holdings, C.A.A.E.	20 548	3 323 414	3 983 601
		<u>9 044 143</u>	<u>16 494 547</u>
Technologies de l'information			3,2
Atlassian, catégorie A	2 629	830 883	828 599
Elastic	15 236	1 426 306	2 275 240
Shopify, catégorie A	5 264	552 237	543 357
SolarEdge Technologies	3 071	977 126	380 880
		<u>3 786 552</u>	<u>4 028 076</u>
Total des actions américaines		12 830 695	20 522 623
Actions étrangères			80,3
Allemagne			6,6
Aixtron	32 759	553 394	1 852 564
Delivery Hero	35 349	2 044 538	1 293 218
HelloFresh	42 092	1 516 214	881 089
Jumia Technologies, C.A.A.E.	29 590	528 655	138 405
Sartorius, privilégiées	4 658	1 574 363	2 270 310
Zalando	61 602	3 670 574	1 932 871
		<u>9 887 738</u>	<u>8 368 457</u>
Australie			1,3
Wisetech Global	23 310	1 131 070	1 586 378
Belgique			4,5
Argenx	8 666	2 872 663	4 354 379
Umicore	36 238	2 037 536	1 321 500
		<u>4 910 199</u>	<u>5 675 879</u>
Bermudes			0,5
AutoStore Holdings	253 358	634 429	660 196
Danemark			5,9
Ambu, catégorie B	46 816	2 054 515	966 418
Genmab	9 314	2 202 381	3 938 568
Vestas Wind Systems	59 284	2 531 529	2 492 955
		<u>6 788 425</u>	<u>7 397 941</u>
France			6,0
Kering	5 099	2 585 793	2 976 039
L'Oréal	6 034	1 731 106	3 977 640
Soitec	2 825	650 795	668 618
		<u>4 967 694</u>	<u>7 622 297</u>
Hong Kong			3,5
AIA Group	273 600	2 822 536	3 159 431

ACTIONS INTERNATIONALES BAILLIE GIFFORD

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Ganfeng Lithium, catégorie H	53 400	608 249	267 318
Hong Kong Exchanges & Clearing	20 699	595 479	941 345
		4 026 264	4 368 094
Îles Caïmans			9,6
Baidu, C.A.A.E.	9 821	2 061 133	1 549 756
Full Truck Alliance, C.A.A.E.	36 042	892 080	334 780
Meituan, catégorie B	185 080	3 508 990	2 572 220
NU Holdings, catégorie A	149 837	1 074 197	1 653 851
Sea, C.A.A.E.	15 083	1 742 093	809 422
Tencent Holdings	83 900	3 451 930	4 180 061
WuXi Biologics (Cayman)	200 000	2 801 736	1 005 226
		15 532 159	12 105 316
Inde			0,8
HDFC Bank, C.A.A.E.	11 488	1 018 041	1 021 560
Iran			1,8
Wix.com	14 201	1 617 583	2 314 872
Italie			1,8
EXOR	11 262	1 170 628	1 490 888
Prysmian	12 727	642 222	766 457
		1 812 850	2 257 345
Japon			4,9
M3	92 100	1 813 799	2 019 238
Nidec	27 100	2 601 150	1 450 361
SBI Holdings	27 800	484 522	828 688
SMC	2 600	911 060	1 851 085
		5 810 531	6 149 372
Luxembourg			4,7
Global Fashion Group	87 010	684 006	23 928
Spotify Technology	23 575	4 702 196	5 869 943
		5 386 202	5 893 871
Maurice			0,4
Makemytrip	8 680	359 603	540 337
Pays-Bas			15,5
Adyen	3 051	5 522 168	5 206 489
ASML Holding	8 248	2 221 486	8 224 750
Ferrari	13 669	1 354 705	6 102 419
		9 098 359	19 533 658
Royaume-Uni			3,0
Ocado Group	154 291	2 389 904	1 976 340
Wise, catégorie A	118 583	1 083 334	1 750 478
		3 473 238	3 726 818
Suède			4,5
Atlas Copco, catégorie A	216 390	2 696 594	4 933 702
Kinnevik, catégorie B	55 182	1 896 239	784 397
		4 592 833	5 718 099

ACTIONS INTERNATIONALES BAILLIE GIFFORD

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Suisse				1,8
Temenos Group	7 923	1 712 134	976 378	
VAT Group	1 969	871 795	1 307 536	
		<u>2 583 929</u>	<u>2 283 914</u>	
Taiwan				3,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	29 369	4 169 071	4 047 201	
Total des actions étrangères		87 800 218	101 271 605	
Total des placements		100 630 913	121 794 228	96,6
Autres éléments d'actif net			4 337 549	3,4
Actif net			126 131 777	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
MercadoLibre	7,1
ASML Holding	6,5
Ferrari	4,8
Spotify Technology	4,7
Adyen	4,1
Atlas Copco	3,9
Argenx	3,5
Tencent Holdings	3,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,2
PDD Holdings	3,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,00 % à celui de l'indice MSCI EAEO net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un rendement supérieur provenant principalement de l'appréciation du capital en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés autres qu'américaines. La stratégie du Fonds privilégie les entreprises pouvant soutenir une croissance des bénéfices et des flux financiers au-dessus de la moyenne.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	121 794	—	—	121 794	ACTIONS	114 296	—	—	114 296
TOTAL	121 794	—	—	121 794	TOTAL	114 296	—	—	114 296

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change (en milliers de \$)

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, ainsi que le montant notionnel des contrats de change à terme. Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 DÉCEMBRE 2023	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	31 DÉCEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
EUR	44 006	—	44 006	1 320	EUR	44 831	—	44 831	1 345
USD	39 352	—	39 352	1 181	USD	22 888	—	22 888	687
HKD	12 126	—	12 126	364	HKD	21 458	—	21 458	644
DKK	7 458	—	7 458	224	DKK	9 777	—	9 777	293
JPY	6 149	—	6 149	184	JPY	7 724	—	7 724	232
SEK	5 718	—	5 718	172	SEK	3 973	—	3 973	119
GBP	3 727	—	3 727	112	GBP	2 283	—	2 283	68
CHF	2 296	—	2 296	69	NOK	1 195	—	1 195	36
AUD	1 586	—	1 586	48	AUD	1 128	—	1 128	34
NOK	660	—	660	20	CHF	623	—	623	19

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêts en vigueur.

ACTIONS INTERNATIONALES BAILLIE GIFFORD

Risque de concentration

Les tableaux suivant résumant le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022		
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Pays-Bas	15,5	Pays-Bas	14,8
Îles Caïmans	9,6	Îles Caïmans	14,0
Allemagne	6,6	Allemagne	8,9
France	6,0	Danemark	8,1
Danemark	5,9	France	6,9
Autres pays*	36,7	Japon	6,4
Actions américaines	16,3	Belgique	5,1
Autres éléments d'actif net	3,4	Autres pays*	22,3
		Actions américaines	9,2
		Autres éléments d'actif net	4,3
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
		\$	\$
MSCI Monde tous pays excluant les États-Unis net	3,00	5 705	4 149

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION (MULTIGESTIONNAIRE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	102 821	163 986
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	120 206 004	119 932 213
Primes à recevoir	241 997	280 193
	<u>120 550 822</u>	<u>120 376 392</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	52 368	40 262
Retraits à payer	291 065	116 095
Somme à payer pour l'achat de titres	129 909	248 451
	<u>473 342</u>	<u>404 808</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>120 077 480</u>	<u>119 971 584</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>33,10</u>	<u>30,75</u>
Série O	<u>14,46</u>	<u>13,31</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	253	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 040 337	1 276 956
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 315 870)	393 183
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 384 563	(27 682 562)
	<u>9 109 283</u>	<u>(26 012 423)</u>
Charges		
Frais de gestion	95 324	147 960
Frais d'exploitation	45 773	29 722
	<u>141 097</u>	<u>177 682</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 968 186</u>	<u>(26 190 105)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	715 995	(4 317 875)
- par part	2,15	(8,53)
Nombre moyen de parts	<u>332 709</u>	<u>506 200</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 252 191	(21 872 230)
- par part	1,04	(3,03)
Nombre moyen de parts	<u>7 941 873</u>	<u>7 220 626</u>

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION (MULTIGESTIONNAIRE)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	119 971 584	125 285 411
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 968 186	(26 190 105)
Primes		
Série 1	2 366 321	5 554 001
Série O	45 606 400	56 349 649
	47 972 721	61 903 650
Retraits		
Série 1	(7 813 990)	(10 155 298)
Série O	(49 021 021)	(30 872 074)
	(56 835 011)	(41 027 372)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	120 077 480	119 971 584

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 968 186	(26 190 105)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 315 870	(393 183)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 384 563)	27 682 562
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 040 337)	(1 276 956)
Produit de la vente/échéance de placements	29 754 743	11 237 158
Achat de placements	(20 919 504)	(31 902 227)
Charges à payer	12 106	(4 598)
Somme à payer pour l'achat de titres	(118 542)	(9 310)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 587 959	(20 856 659)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	48 010 917	61 842 801
Montant global des retraits	(56 660 041)	(41 000 173)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 649 124)	20 842 628
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(61 165)	(14 031)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	163 986	178 017
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	102 821	163 986
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	253	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 861	8,61 %	1 an	10 861	8,61 %
3 ans	10 307	1,01 %	3 ans	10 307	1,01 %
5 ans	13 605	6,35 %	5 ans	13 604	6,35 %
10 ans	19 662	6,99 %	Depuis la création	12 154	2,70 %

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION (MULTIGESTIONNAIRE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	5 476 855	116 946 162	120 206 004
Total des placements		116 946 162	120 206 004
Autres éléments d'actif net			(128 524) (0,1)
Actif net			120 077 480 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Commerce Bancshares	1,5
Middleby	1,2
Sesa	1,2
Cactus	1,2
Littelfuse	1,2
Five Below	1,1
Antero Resources	1,1
Sirius Real Estate	1,1
Silergy	1,1
JUMBO	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,50 % à celui de l'indice MSCI Monde petite capitalisation net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une croissance à long terme du capital en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de petite et moyenne capitalisation des marchés boursiers mondiaux. Le Fonds est investi suivant une approche d'investissement ascendante en utilisant deux différents styles d'investissement : la valeur relative et la qualité axée sur la croissance.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	120 206	—	—	120 206	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	119 932	—	—	119 932
TOTAL	120 206	—	—	120 206	TOTAL	119 932	—	—	119 932

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION (MULTIGESTIONNAIRE)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde petite capitalisation net	3,00	3 715	3 643

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION GLOBAL ALPHA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13 965	58 255
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	195 319 140	138 323 076
Primes à recevoir	405 976	407 739
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	200 083	1 127
	<u>195 939 164</u>	<u>138 790 197</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	106 683	67 098
Retraits à payer	218 386	128 182
Somme à payer pour l'achat de titres	133 188	57 187
	<u>458 257</u>	<u>252 467</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>195 480 907</u>	<u>138 537 730</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>13,06</u>	<u>12,35</u>
Série 0	<u>13,99</u>	<u>13,08</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(474)	1 164
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 852 915	2 165 496
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	253 082	(196 908)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 906 865	(20 272 217)
	<u>12 012 388</u>	<u>(18 302 465)</u>
Charges		
Frais de gestion	494 897	417 374
Frais d'exploitation	61 405	29 785
	<u>556 302</u>	<u>447 159</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>11 456 086</u>	<u>(18 749 624)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 440 415	(5 423 906)
- par part	0,75	(1,97)
Nombre moyen de parts	<u>3 246 841</u>	<u>2 759 898</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 015 671	(13 325 718)
- par part	1,01	(1,88)
Nombre moyen de parts	<u>8 964 720</u>	<u>7 096 935</u>

ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION GLOBAL ALPHA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	138 537 730	129 148 063
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 456 086	(18 749 624)
Primes		
Série 1	15 319 088	13 610 413
Série O	65 770 850	47 483 970
	<u>81 089 938</u>	<u>61 094 383</u>
Retraits		
Série 1	(8 402 470)	(7 061 487)
Série O	(27 200 377)	(25 893 605)
	<u>(35 602 847)</u>	<u>(32 955 092)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>195 480 907</u>	<u>138 537 730</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 456 086	(18 749 624)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(253 082)	196 908
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 906 865)	20 272 217
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 852 915)	(2 165 496)
Produit de la vente/échéance de placements	5 003 827	6 038 446
Achat de placements	(49 987 029)	(33 686 693)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(198 956)	(319)
Charges à payer	39 585	1 574
Somme à payer pour l'achat de titres	76 001	(6 175)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(45 623 348)</u>	<u>(28 099 162)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	81 091 701	60 999 095
Montant global des retraits	(35 512 643)	(32 906 038)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>45 579 058</u>	<u>28 093 057</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(44 290)	(6 105)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	58 255	64 360
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>13 965</u>	<u>58 255</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	654	71

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	10 697	6,97 %	1 an	10 699	6,99 %
3 ans	11 455	4,63 %	3 ans	11 457	4,64 %
5 ans	15 214	8,75 %	5 ans	15 216	8,76 %
Depuis la création	14 439	6,59 %	Depuis la création	14 440	6,60 %

ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION GLOBAL ALPHA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fonds Global Alpha CC&L, série I	16 608 468	185 068 725	195 319 140
Total des placements		185 068 725	195 319 140
Autres éléments d'actif net			161 767 0,1
Actif net			195 480 907 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Melia Hotels International	3,4
Ormat Technologies	3,0
limoneira Company	2,8
ACI Worldwide	2,7
Internet Initiative Japan	2,6
Curtiss-Wright Corporation	2,5
Savills	2,5
L'Occitane	2,5
DMG Mori Company	2,3
Umb Financial Corporation	2,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 3,00 % à celui de l'indice MSCI Monde petite capitalisation net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à procurer une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille d'actions mondiales de petite capitalisation. Le Fonds met l'accent sur l'ajout de valeur par la sélection de titres tout en minimisant le risque factoriel. Sa philosophie de placement est fondée sur l'identification de sociétés de qualité dont le potentiel de croissance est méconnu.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	195 319	—	195 319	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	138 323	—	138 323
TOTAL	—	195 319	—	195 319	TOTAL	—	138 323	—	138 323

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION GLOBAL ALPHA

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde petite capitalisation net	3,00	5 379	3 767

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

PRINCIPES D'INVESTISSEMENT ISLAMIQUE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	244 978	68 696
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	24 299 124	13 462 908
Primes à recevoir	325 327	100 838
	<u>24 869 429</u>	<u>13 632 442</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	13 949	9 584
Retraits à payer	130	4 447
Somme à payer pour l'achat de titres	375 188	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	408	—
	<u>389 675</u>	<u>14 031</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 479 754</u>	<u>13 618 411</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>14,15</u>	<u>12,16</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 105	1 115
Dividendes	228 855	143 210
Écart de conversion sur encaisse	(7 091)	(12 490)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	146 544	15 426
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 536 094	(122 426)
	<u>2 905 507</u>	<u>24 835</u>
Charges		
Frais de gestion	66 754	28 166
Frais d'exploitation	7 089	5 769
	<u>73 843</u>	<u>33 935</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 816	2 227
	<u>76 659</u>	<u>36 162</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 828 848</u>	<u>(11 327)</u>
Données par série		
<i>Série 1</i>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 828 848	(11 327)
- par part	1,95	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>1 453 566</u>	<u>901 805</u>

PRINCIPES D'INVESTISSEMENT ISLAMIQUE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	13 618 411	7 935 539
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 828 848	(11 327)
Primes		
<i>Série 1</i>	16 081 964	11 139 593
Retraits		
<i>Série 1</i>	(8 049 469)	(5 445 394)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	24 479 754	13 618 411

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 828 848	(11 327)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	7 091	12 490
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(146 544)	(15 426)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 536 094)	122 426
Produit de la vente/échéance de placements	1 441 694	569 149
Achat de placements	(9 595 272)	(6 608 397)
Charges à payer	4 365	4 558
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	408	—
Somme à payer pour l'achat de titres	375 188	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(7 620 316)	(5 926 527)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	15 857 475	11 380 239
Montant global des retraits	(8 053 786)	(5 440 978)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	7 803 689	5 939 261
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(7 091)	(12 490)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	176 282	244
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	68 696	68 452
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	244 978	68 696
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 115	1 117
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	228 855	143 210
Intérêts payés	17	3

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 727	17,27 %
3 ans	13 008	9,16 %
5 ans		
Depuis la création	15 710	12,50 %

PRINCIPES D'INVESTISSEMENT ISLAMIQUES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,3
Actions américaines				35,1
Titres indiciels				
SPDR Gold Shares ETF	33 862	7 756 747	8 577 577	
Actions étrangères				64,2
Royaume-Uni				
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	253 185	13 262 587	15 721 547	
Total des placements		21 019 334	24 299 124	99,3
Autres éléments d'actif net			180 630	0,7
Actif net			24 479 754	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	64,3
SPDR Gold Shares ETF	35,0
Espèces et quasi-espèces	0,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise à offrir une croissance du capital à long terme en investissant dans des titres conformes aux principes d'investissement islamiques.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, investit dans une combinaison de fonds négociés en bourse d'actions mondiales et d'or qui sont en conformité avec les principes d'investissement islamiques. Ces principes interdisent d'investir dans des titres portant intérêt de même que dans des compagnies qui tirent des profits de certaines activités, incluant l'alcool, le tabac, les jeux de hasard et les armes, ou qui tirent des revenus d'intérêt significatifs sur des prêts. Le fonds négocié en bourse d'actions mondiales vise à reproduire le rendement d'un indice composé de compagnies de pays développés qui respectent les principes d'investissement islamiques. Le fonds négocié en bourse d'or cherche à refléter la performance du prix d'un lingot d'or.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	24 299	—	—	24 299	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	13 463	—	—	13 463
TOTAL	24 299	—	—	24 299	TOTAL	13 463	—	—	13 463

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change (en milliers de \$)

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, ainsi que le montant notionnel des contrats de change à terme. Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 DÉCEMBRE 2023	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	31 DÉCEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
GBP	15 722	—	15 722	472	GBP	8 722	—	8 722	262
USD	8 578	—	8 578	257	USD	4 741	—	4 741	142

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêts en vigueur.

Risque de concentration

Les tableaux suivant résumant le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

31 DÉCEMBRE 2023	SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2022	SEGMENT DE MARCHÉ
	%		%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Royaume-Uni	64,2	Royaume-Uni	64,1
Actions américaines		Actions américaines	
Titres indicieux	35,1	Titres indicieux	34,8
Autres éléments d'actif net	0,7	Autres éléments d'actif net	1,1
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

PRINCIPES D'INVESTISSEMENT ISLAMIQUES

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF (65 %)	5,00	796	443
SPDR Gold Shares ETF (35 %)	5,00	428	238

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 630	17 767
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	94 984 014	85 105 458
Primes à recevoir	159 808	29 375
	<u>95 145 452</u>	<u>85 152 600</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	42 152	38 177
Retraits à payer	30 225	25 893
Somme à payer pour l'achat de titres	1 131	17 369
	<u>73 508</u>	<u>81 439</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>95 071 944</u>	<u>85 071 161</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>27,29</u>	<u>26,77</u>
Série O	<u>23,57</u>	<u>23,01</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	100	(742)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 539 075	6 365 282
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 823 658)	(362 850)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 374 865)	(5 243 044)
	<u>1 340 652</u>	<u>758 646</u>
Charges		
Frais de gestion	129 077	144 933
Frais d'exploitation	31 896	26 402
	<u>160 973</u>	<u>171 335</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 179 679</u>	<u>587 311</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	544 824	95 231
- par part	0,51	0,08
Nombre moyen de parts	<u>1 060 783</u>	<u>1 200 851</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	634 855	492 080
- par part	0,26	0,24
Nombre moyen de parts	<u>2 422 474</u>	<u>2 026 220</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	85 071 161	83 308 236
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 179 679	587 311
Primes		
Série 1	10 442 838	12 307 934
Série O	56 934 917	47 831 821
	67 377 755	60 139 755
Retraits		
Série 1	(14 524 982)	(16 997 132)
Série O	(44 031 669)	(41 967 009)
	(58 556 651)	(58 964 141)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	95 071 944	85 071 161

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 179 679	587 311
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 823 658	362 850
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 374 865	5 243 044
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 539 075)	(6 365 282)
Produit de la vente/échéance de placements	31 356 631	41 019 605
Achat de placements	(39 894 635)	(41 999 376)
Charges à payer	3 975	(165)
Somme à payer pour l'achat de titres	(16 238)	(25 931)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(8 711 140)	(1 177 944)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	67 247 322	60 133 387
Montant global des retraits	(58 552 319)	(58 982 119)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	8 695 003	1 151 268
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(16 137)	(26 676)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	17 767	44 443
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 630	17 767
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	133	34
Intérêts payés	32	779

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 243	2,43 %	1 an	10 243	2,43 %
3 ans	12 325	7,22 %	3 ans	12 326	7,22 %
5 ans	13 892	6,80 %	5 ans	13 891	6,79 %
10 ans	21 810	8,11 %	10 ans	21 810	8,11 %

DSF BLACKROCK® INDICIEL INFRASTRUCTURES MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales, classe D	3 347 948	93 227 371	94 984 014
Total des placements		93 227 371	94 984 014
Autres éléments d'actif net			87 930 0,1
Actif net			95 071 944 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
American Tower Corporation	7,2
Enbridge	6,8
Vinci	5,7
National Grid	4,4
Corporation TC Énergie	3,6
Crown Castle	3,6
Sempra	3,3
Williams	3,0
ONEOK	2,9
Cheniere Energy	2,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement provenant principalement de l'appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de participation de compagnies situées partout dans le monde qui sont des propriétaires et des opérateurs d'actifs d'infrastructure. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure au moyen d'investissements dans un grand nombre de titres d'infrastructures mondiales.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	94 984	—	94 984	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	85 105	—	85 105
TOTAL	—	94 984	—	94 984	TOTAL	—	85 105	—	85 105

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net	3,00	2 855	2 557

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	55 631
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	88 857 547	72 472 963
Primes à recevoir	97 151	10 060
Somme à recevoir pour la vente de titres	70 251	—
	<u>89 024 949</u>	<u>72 538 654</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	68 470	—
Charges à payer	43 816	40 692
Retraits à payer	92 261	14 922
Somme à payer pour l'achat de titres	—	54 731
	<u>204 547</u>	<u>110 345</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>88 820 402</u>	<u>72 428 309</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>15,04</u>	14,09
Série 0	<u>15,78</u>	14,70

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	880	(419)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 135 062	2 532 986
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 913 554)	(1 156 303)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 358 713	(11 069 713)
	<u>5 581 101</u>	<u>(9 693 449)</u>
Charges		
Frais de gestion	163 716	155 652
Frais d'exploitation	29 304	27 896
	<u>193 020</u>	<u>183 548</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 388 081</u>	<u>(9 876 997)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 217 938	(6 512 385)
- par part	0,98	(3,24)
Nombre moyen de parts	<u>2 256 111</u>	<u>2 008 349</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 170 143	(3 364 612)
- par part	1,03	(2,07)
Nombre moyen de parts	<u>3 075 766</u>	<u>1 627 027</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	72 428 309	54 669 550
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 388 081	(9 876 997)
Primes		
Série 1	12 200 159	13 750 671
Série O	46 100 715	40 326 636
	58 300 874	54 077 307
Retraits		
Série 1	(9 728 730)	(14 831 995)
Série O	(37 568 132)	(11 609 556)
	(47 296 862)	(26 441 551)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	88 820 402	72 428 309

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 388 081	(9 876 997)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 913 554	1 156 303
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 358 713)	11 069 713
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 135 062)	(2 532 986)
Produit de la vente/échéance de placements	24 133 515	15 746 484
Achat de placements	(34 937 878)	(43 156 308)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(70 251)	—
Charges à payer	3 124	(1 105)
Somme à payer pour l'achat de titres	(54 731)	16 650
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(11 118 361)	(27 578 246)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	58 213 783	54 075 356
Montant global des retraits	(47 219 523)	(26 480 876)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	10 994 260	27 594 480
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(124 101)	16 234
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	55 631	39 397
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(68 470)	55 631
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	900	31
Intérêts payés	18	446

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 730	7,30 %	1 an	10 729	7,29 %
3 ans	10 887	2,87 %	3 ans	10 886	2,87 %
5 ans	11 359	2,58 %	5 ans	11 358	2,58 %
Depuis la création	16 465	5,54 %	Depuis la création	16 463	5,54 %

DSF BLACKROCK® INDICIEL IMMOBILIER MONDIAL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé, classe D	4 087 098	87 418 612	88 857 547
Total des placements		87 418 612	88 857 547
Autres éléments d'actif net			(37 145) —
Actif net			88 820 402 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Prologis	7,4
Equinix	4,5
Welltower	2,9
Public Storage	2,9
Simon Property Group	2,8
Realty Income Corporation	2,5
Digital Realty Trust	2,4
Extra Space Storage	2,0
VICI Properties	2,0
AvalonBay Communities	1,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice FTSE EPRA/NAREIT développé net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement provenant de l'appréciation du capital à long terme et du revenu courant en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de participation de compagnies immobilières et de fiducies de placement immobilier des marchés développés. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice FTSE EPRA/NAREIT développé au moyen d'investissements dans un grand nombre de titres immobiliers mondiaux.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	88 858	—	88 858	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	72 473	—	72 473
TOTAL	—	88 858	—	88 858	TOTAL	—	72 473	—	72 473

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE EPRA/NAREIT développé net	3,00	2 660	2 170

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	49 522	88 631
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	115 937 588	96 919 401
Primes à recevoir	205 976	73 508
	<u>116 193 086</u>	<u>97 081 540</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	44 228	52 590
Retraits à payer	43 247	22 549
Somme à payer pour l'achat de titres	48 383	87 581
	<u>135 858</u>	<u>162 720</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>116 057 228</u>	<u>96 918 820</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>11,06</u>	10,46
Série E	<u>10,46</u>	—
Série O	<u>11,33</u>	10,67

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 170 605	3 811 288
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 735 398)	(1 823 529)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 218 837	(14 973 137)
	<u>6 654 044</u>	<u>(12 985 378)</u>
Charges		
Frais de gestion	31 036	48 691
Frais d'exploitation	41 290	48 722
	<u>72 326</u>	<u>97 413</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 581 718</u>	<u>(13 082 791)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	472 900	(1 829 402)
- par part	1,99	(1,85)
Nombre moyen de parts	<u>238 075</u>	<u>988 661</u>
Série E*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	397 777	—
- par part	0,38	—
Nombre moyen de parts	<u>1 048 992</u>	<u>—</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 711 041	(11 253 389)
- par part	0,66	(1,60)
Nombre moyen de parts	<u>8 655 577</u>	<u>7 044 204</u>

* Début des opérations en mars 2023

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc.
Utilisation sous licence

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	96 918 820	84 977 908
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 581 718	(13 082 791)
Primes		
Série 1	1 490 004	485 700
Série E*	13 455 167	—
Série O	32 865 590	48 748 613
	47 810 761	49 234 313
Retraits		
Série 1	(10 115 598)	(854 770)
Série E*	(1 299 194)	—
Série O	(23 839 279)	(23 355 840)
	(35 254 071)	(24 210 610)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	116 057 228	96 918 820

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 581 718	(13 082 791)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 735 398	1 823 529
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 218 837)	14 973 137
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 170 605)	(3 811 288)
Produit de la vente/échéance de placements	15 851 513	11 530 584
Achat de placements	(28 215 656)	(36 437 269)
Charges à payer	(8 362)	(105)
Somme à payer pour l'achat de titres	(39 198)	20 689
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(12 484 029)	(24 983 514)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	47 678 293	49 230 729
Montant global des retraits	(35 233 373)	(24 226 504)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	12 444 920	25 004 225
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(39 109)	20 711
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	88 631	67 920
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	49 522	88 631

* Début des opérations en mars 2023

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 621	6,21 %	1 mois	10 082	0,82 %	1 an	10 622	6,22 %
3 ans	8 732	(4,42) %	3 mois	10 479	4,79 %	3 ans	8 732	(4,42) %
5 ans	11 324	2,52 %	1 an			5 ans	11 324	2,52 %
Depuis la création	11 063	1,94 %	Depuis la création	10 465	4,65 %	Depuis la création	11 063	1,94 %

DSF BLACKROCK® INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	7 659 468	123 309 059	115 937 588
Total des placements		123 309 059	115 937 588
Autres éléments d'actif net			119 640 0,1
Actif net			116 057 228 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,6
Samsung Electronics	4,1
Tencent Holdings	3,5
Alibaba Group Holding	2,2
Reliance industries	1,3
PDD Holdings	1,2
ICICI Bank	0,9
Infosys	0,9
SK Hynix	0,8
China Construcion Bank Corporation	0,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à reproduire le rendement annualisé de l'indice MSCI Marchés émergents net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré passivement, vise à offrir un rendement provenant principalement de l'appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille largement diversifié de titres de participation de compagnies situées dans les pays émergents. Le gestionnaire cherche à reproduire le profil de rendement et de risque de l'indice MSCI Marchés émergents au moyen d'investissements dans un grand nombre d'actions de marchés émergents.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	115 938	—	115 938	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	96 919	—	96 919
TOTAL	—	115 938	—	115 938	TOTAL	—	96 919	—	96 919

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI marchés émergents net	3,00	3 461	2 889

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIGESTIONNAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	137 805	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	168 551 460	152 582 691
Primes à recevoir	379 257	429 417
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	12 860
	<u>169 068 522</u>	<u>153 024 968</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	11 494
Charges à payer	128 200	96 852
Retraits à payer	197 486	218 939
Somme à payer pour l'achat de titres	253 871	197 754
	<u>579 557</u>	<u>525 039</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>168 488 965</u>	<u>152 499 929</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>18,39</u>	<u>16,93</u>
Série O	<u>17,77</u>	<u>16,16</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	33 049	(227 131)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 970 991	7 918 713
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(8 415 821)	(10 132 585)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	17 790 501	(19 739 020)
	<u>15 378 720</u>	<u>(22 180 023)</u>
Charges		
Frais de gestion	814 963	822 848
Frais d'exploitation	61 579	29 785
	<u>876 542</u>	<u>852 633</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 502 178</u>	<u>(23 032 656)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 750 040	(11 413 495)
- par part	1,51	(2,84)
Nombre moyen de parts	<u>3 812 452</u>	<u>4 016 986</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 752 138	(11 619 161)
- par part	1,61	(2,37)
Nombre moyen de parts	<u>5 444 338</u>	<u>4 900 973</u>

MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIGESTIONNAIRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	152 499 929	164 856 548
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 502 178	(23 032 656)
Primes		
Série 1	14 409 267	19 336 474
Série O	27 242 369	40 102 269
	41 651 636	59 438 743
Retraits		
Série 1	(17 099 736)	(22 838 069)
Série O	(23 065 042)	(25 924 637)
	(40 164 778)	(48 762 706)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	168 488 965	152 499 929

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 502 178	(23 032 656)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	8 415 821	10 132 585
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(17 790 501)	19 739 020
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 970 991)	(7 918 713)
Produit de la vente/échéance de placements	67 059 702	22 804 950
Achat de placements	(67 682 800)	(32 732 382)
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 860	(12 860)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	227 257
Charges à payer	31 348	(19 264)
Somme à payer pour l'achat de titres	56 117	(103 060)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 366 266)	(10 915 123)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	41 701 796	59 444 726
Montant global des retraits	(40 186 231)	(48 690 701)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 515 565	10 754 025
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	149 299	(161 098)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(11 494)	149 604
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	137 805	(11 494)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 743	127

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 997	9,97 %	1 an	10 997	9,97 %
3 ans	8 712	(4,49) %	3 ans	8 709	(4,50) %
5 ans	11 581	2,98 %	5 ans	11 575	2,97 %
10 ans	17 068	5,49 %	10 ans	17 065	5,49 %

MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIGESTIONNAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds Baillie Gifford Emerging Markets	15 908 868	61 009 166	45 893 901
Fonds commun T. Rowe Price Emerging Markets Equity Discovery	4 745 235	46 626 715	41 815 011
Fonds d'actions marchés émergents Mondrian, série M	2 683 146	46 577 366	37 904 269
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	3 651 214	42 660 450	42 938 279
Total des placements		196 873 697	168 551 460
Autres éléments d'actif net			(62 495) —
Actif net			168 488 965 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Baillie Gifford Emerging Markets	27,2
Fonds Desjardins Marchés émergents	25,5
Fonds commun T. Rowe Price Emerging Markets Equity Discovery	24,8
Fonds d'actions marchés émergents Mondrian	22,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI marchés émergents net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une appréciation du capital à long terme, tout en ayant un risque actif faible, en investissant dans un portefeuille largement diversifié d'actions de marchés émergents. Il est géré à l'aide d'une approche multigestion qui répartit le capital parmi différents sous-gestionnaires de portefeuille ayant chacun un mandat et une approche d'investissement spécifiques. Le nombre de sous-gestionnaires de portefeuille ainsi que la répartition de l'actif entre ceux-ci peut varier dans le temps.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	42 938	125 613	—	168 551	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	53 040	99 543	—	152 583
TOTAL	42 938	125 613	—	168 551	TOTAL	53 040	99 543	—	152 583

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIGESTIONNAIRE

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI marchés émergents net	3,00	4 938	4 682

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

MARCHÉS ÉMERGENTS BAILLIE GIFFORD

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	20 520	11 248
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	47 110 337	38 285 866
Primes à recevoir	40 327	23 175
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	107
	<u>47 171 184</u>	<u>38 320 396</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	20 469	19 976
Retraits à payer	6 430	23 014
Somme à payer pour l'achat de titres	32 938	7 605
	<u>59 837</u>	<u>50 595</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>47 111 347</u>	<u>38 269 801</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>7,42</u>	<u>6,68</u>
<i>Série 0</i>	<u>7,63</u>	<u>6,81</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(170)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 184 852	1 629 216
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(473 720)	(261 353)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 101 330	(7 847 294)
	<u>4 812 462</u>	<u>(6 479 601)</u>
Charges		
Frais de gestion	43 689	18 921
Frais d'exploitation	16 371	17 221
	<u>60 060</u>	<u>36 142</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 752 402</u>	<u>(6 515 743)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	454 601	(370 220)
- par part	0,73	(1,28)
Nombre moyen de parts	<u>623 140</u>	<u>288 238</u>
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 297 801	(6 145 523)
- par part	0,83	(1,49)
Nombre moyen de parts	<u>5 175 869</u>	<u>4 114 522</u>

MARCHÉS ÉMERGENTS BAILLIE GIFFORD

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	38 269 801	30 357 362
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 752 402	(6 515 743)
Primes		
Série 1	2 722 616	3 651 355
Série O	6 249 731	13 482 358
	8 972 347	17 133 713
Retraits		
Série 1	(1 446 068)	(578 549)
Série O	(3 437 135)	(2 126 982)
	(4 883 203)	(2 705 531)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	47 111 347	38 269 801

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 752 402	(6 515 743)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	473 720	261 353
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 101 330)	7 847 294
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 184 852)	(1 629 216)
Produit de la vente/échéance de placements	1 959 303	823 543
Achat de placements	(5 971 312)	(15 240 313)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	107	63
Charges à payer	493	2 818
Somme à payer pour l'achat de titres	25 333	(10 037)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(4 046 136)	(14 460 238)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	8 955 195	17 132 833
Montant global des retraits	(4 899 787)	(2 682 599)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 055 408	14 450 234
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	9 272	(10 004)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 248	21 252
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	20 520	11 248

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 189	1,89%	1 mois	10 190	1,90%
3 mois	10 519	5,19%	3 mois	10 520	5,20%
1 an	11 215	12,15%	1 an	11 216	12,16%
Depuis la création	7 634	(8,85)%	Depuis la création	7 633	(8,86)%

MARCHÉS ÉMERGENTS BAILLIE GIFFORD

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds Baillie Gifford Emerging Markets	16 330 538	57 947 821	47 110 337	
Total des placements		57 947 821	47 110 337	
Autres éléments d'actif net			1 010	—
Actif net			47 111 347	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,3
Samsung Electronics	8,1
Petrobas	5,7
Tencent Holdings	4,9
MercadoLibre	4,2
Reliance industries	4,0
SK Hynix	3,2
Alibaba	2,9
HDFC Bank	2,8
Bank Rakyat Indonesia	2,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 3,00 % à celui de l'indice MSCI Marchés émergents net, exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à générer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de marchés émergents. La stratégie du Fonds privilégie les entreprises qui peuvent croître de façon durable, en augmentant sensiblement leurs bénéfices et flux financiers sur un horizon à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	47 110	—	47 110	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 286	—	38 286
TOTAL	—	47 110	—	47 110	TOTAL	—	38 286	—	38 286

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
		\$	\$
MSCI marchés émergents net	3,00	1 413	1 148

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

IMMOBILIER DIRECT CANADIEN FIERA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	12 342	11 875
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 527 834	57 718 487
	<u>56 540 176</u>	<u>57 730 362</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>56 540 176</u>	<u>57 730 362</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>19,92</u>	<u>20,34</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	467	117
Distributions provenant des fonds sous-jacents	445 225	1 064 506
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	66 591	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 702 469)	4 578 092
	<u>(1 190 186)</u>	<u>5 642 715</u>
Charges		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 190 186)</u>	<u>5 642 715</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(1 190 186)</u>	<u>5 642 715</u>
- par part	<u>(0,42)</u>	<u>2,06</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 838 385</u>	<u>2 739 094</u>

IMMOBILIER DIRECT CANADIEN FIERA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	57 730 362	47 578 866
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 190 186)	5 642 715
Primes		
<i>Série 1</i>	—	7 710 393
Retraits		
<i>Série 1</i>	—	(3 201 612)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	56 540 176	57 730 362

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 190 186)	5 642 715
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(66 591)	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 702 469	(4 578 092)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(445 225)	(1 064 506)
Produit de la vente/échéance de placements	66 591	—
Achat de placements	(66 591)	(7 710 394)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 177 824
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	467	(4 532 453)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	—	7 710 393
Montant global des retraits	—	(3 201 612)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	—	4 508 781
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	467	(23 672)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 875	35 547
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	12 342	11 875
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	290	21

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 794	(2,06) %
3 ans	13 001	9,14%
5 ans	14 807	8,17 %
Depuis la création	17 717	8,21 %

IMMOBILIER DIRECT CANADIEN FIERA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds CORE Fiera Immobilier*	40 552	44 903 204	56 527 834
Total des placements		44 903 204	56 527 834
Autres éléments d'actif net			12 342 —
Actif net			56 540 176 100,0

*Fonds de placements ayant le statut fiscal de société en commandite. Le Fonds Immobilier direct canadien Fiera détient 1,89 % du placement.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
51-53 Mobis Drive	4,8
45 Gorge Road East	4,1
3500 Steeles Avenue	3,7
10 Mobis Drive	3,6
3100 Production Way	3,6
11281, Boulevard Albert-Hudon	2,5
1960 Scott Street	2,5
3149 Aggregate Court	2,5
15 Kraemer's Way	2,3
1555 Wentworth Street	2,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI/REALPAC Canada Quarterly Property Fund, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise la protection du capital tout en offrant une source de revenus croissants durable en investissant dans un portefeuille largement diversifié de propriétés immobilières des marchés canadiens des espaces de bureaux, du commerce de détail, des espaces industriels et des logements résidentiels multifamiliaux. Le gestionnaire cherche à acquérir des propriétés immobilières qui offrent un revenu courant attrayant et un potentiel de création de valeur par une gestion ciblée des actifs, l'investissement de capitaux à des fins d'amélioration des installations, l'agrandissement ou le développement des immeubles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	56 528	56 528	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	57 718	57 718
TOTAL	—	—	56 528	56 528	TOTAL	—	—	57 718	57 718

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds CORE Fiera Immobilier	56 528	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds CORE Fiera Immobilier	57 718	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de \$)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 DÉCEMBRE 2023	Total	31 DÉCEMBRE 2022	Total
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	57 718	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	44 365
Produit de la vente de placements	(3 090)	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	2 432	Achat de placements	9 945
Gain net et (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net et (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(532)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	3 408
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	56 528	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	57 718
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	(532)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	3 408

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI/REALPAC Canada Quarterly Property Fund	3,00	2 049	1 944

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

IMMOBILIER DIRECT CANADIEN FIERA (FIDUCIES DE RETRAITE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 366	2 276
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 795 544	25 297 917
	<u>22 797 910</u>	<u>25 300 193</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>22 797 910</u>	<u>25 300 193</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>15,97</u>	<u>16,31</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	2 276
Distributions provenant des fonds sous-jacents	15 363	45 749
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	589 575	760 771
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 107 221)	1 808 917
	<u>(502 283)</u>	<u>2 617 713</u>
Charges		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(502 283)</u>	<u>2 617 713</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(502 283)</u>	<u>2 617 713</u>
- par part	<u>(0,34)</u>	<u>1,73</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 468 910</u>	<u>1 509 299</u>

IMMOBILIER DIRECT CANADIEN FIERA (FIDUCIES DE RETRAITE)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	25 300 193	22 380 824
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(502 283)	2 617 713
Primes		
Série 1	—	2 701 656
Retraits		
Série 1	(2 000 000)	(2 400 000)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	22 797 910	25 300 193

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(502 283)	2 617 713
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(589 575)	(760 771)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 107 221	(1 808 917)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(15 363)	(45 749)
Produit de la vente/échéance de placements	2 000 000	2 400 000
Achat de placements	90	(2 701 656)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 000 090	(299 380)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	—	2 701 656
Montant global des retraits	(2 000 000)	(2 400 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 000 000)	301 656
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	90	2 276
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 276	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 366	2 276
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	1 584

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 794	(2,06) %
3 ans	13 050	9,28 %
5 ans	14 859	8,24 %
Depuis la création	17 795	8,27 %

IMMOBILIER DIRECT CANADIEN FIERA (FIDUCIES DE RETRAITE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds CORE Fiera Immobilier*	16 353	16 467 693	22 795 544
Total des placements		16 467 693	22 795 544
Autres éléments d'actif net			2 366 —
Actif net			22 797 910 100,0

*Fonds de placements ayant le statut fiscal de société en commandite. Le Fonds Immobilier direct canadien Fiera (Fiducie de retraite) détient 0,76 % du placement.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
51-53 Mobis Drive	4,8
45 Gorge Road East	4,1
3500 Steeles Avenue	3,7
10 Mobis Drive	3,6
3100 Production Way	3,6
11281, Boulevard Albert-Hudon	2,5
1960 Scott Street	2,5
3149 Aggregate Court	2,5
15 Kraemer's Way	2,3
1555 Wentworth Street	2,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI/REALPAC Canada Quarterly Property Fund, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise la protection du capital tout en offrant une source de revenus croissants durable en investissant dans un portefeuille largement diversifié de propriétés immobilières des marchés canadiens des espaces de bureaux, du commerce de détail, des espaces industriels et des logements résidentiels multifamiliaux. Le gestionnaire cherche à acquérir des propriétés immobilières qui offrent un revenu courant attrayant et un potentiel de création de valeur par une gestion ciblée des actifs, l'investissement de capitaux à des fins d'amélioration des installations, l'agrandissement ou le développement des immeubles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	22 796	22 796	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	25 298	25 298
TOTAL	—	—	22 796	22 796	TOTAL	—	—	25 298	25 298

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds CORE Fiera Immobilier	22 796	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds CORE Fiera Immobilier	25 298	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de \$)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 DÉCEMBRE 2023	Total	31 DÉCEMBRE 2022	Total
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	25 298	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	22 381
Produit de la vente de placements	(3 927)	Produit de la vente de placements	(2 400)
Achat de placements	1 002	Achat de placements	3 688
Gain net et (perte nette) réalisé(e)	590	Gain net et (perte nette) réalisé(e)	761
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(167)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	868
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 796	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	25 298
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	(167)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	868

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI/REALPAC Canada Quarterly Property Fund	3,00	838	865

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

IMMOBILIER DIRECT MONDIAL INVESCO

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1	2
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	70 121 780	56 885 097
	<u>70 121 781</u>	<u>56 885 099</u>
PASSIFS		
Passifs courants	—	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>70 121 781</u>	<u>56 885 099</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>11,18</u>	<u>12,31</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 481 901	1 719 771
Écart de conversion sur encaisse	(223 422)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	628 837	54 542
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(9 197 019)	4 229 133
	<u>(6 309 703)</u>	<u>6 003 446</u>
Charges		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(6 309 703)</u>	<u>6 003 446</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(6 309 703)</u>	<u>6 003 446</u>
- par part	<u>(1,17)</u>	<u>1,30</u>
Nombre moyen de parts	<u>5 395 226</u>	<u>4 621 926</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	56 885 099	50 881 653
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 309 703)	6 003 446
Primes		
Série 1	20 550 485	—
Retraits		
Série 1	(1 004 100)	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	70 121 781	56 885 099

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 309 703)	6 003 446
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	223 422	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(628 837)	(54 542)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	9 197 019	(4 229 133)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 481 901)	(1 719 771)
Produit de la vente/échéance de placements	628 837	54 542
Achat de placements	(19 951 801)	(54 541)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(19 322 964)	1
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	20 550 485	—
Montant global des retraits	(1 004 100)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	19 546 385	—
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(223 422)	—
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(1)	1
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2	1
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1	2

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 080	(9,20) %
3 ans	11 176	3,77 %
5 ans		
Depuis la création	11 562	3,77 %

IMMOBILIER DIRECT MONDIAL INVESCO

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds immobilier direct mondial Invesco*	52 298	71 433 844	70 121 780
Total des placements		71 433 844	70 121 780
Autres éléments d'actif net			1 —
Actif net			70 121 781 100,0

* Le Fonds Immobilier direct mondial Invesco détient 20,72 % du placement.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
US Income	31,6
Asia Core	27,7
US Core	26,3
European Core	14,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé, exprimé en dollars américains, d'au moins 8,5 % sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à générer une performance globale à long terme, incluant du revenu, en investissant à l'échelle mondiale dans des biens immobiliers institutionnels de qualité, de base ou axés sur le revenu, et dans des droits, domaines et intérêts reliés à l'immobilier. Le gestionnaire met l'accent sur les propriétés procurant un revenu croissant et durable et possédant un profil de risque prudent, tout en privilégiant les sous-marchés durables dans les grands marchés mondiaux.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	70 122	70 122	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	56 885	56 885
TOTAL	—	—	70 122	70 122	TOTAL	—	—	56 885	56 885

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds Immobilier direct mondial Invesco	70 122	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds Immobilier direct mondial Invesco	56 885	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de \$)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 DÉCEMBRE 2023	Total	31 DÉCEMBRE 2022	Total
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	56 885	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	50 882
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	22 434	Achat de placements	1 774
Gain net et (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net et (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(9 197)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	4 229
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	70 122	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	56 885
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	(9 197)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	4 229

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, ainsi que le montant notionnel des contrats de change à terme. Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 DÉCEMBRE 2023	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	31 DÉCEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
USD	70 122	—	70 122	2 104	USD	56 885	—	56 885	1 707

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		%	\$
Rendement absolu de 8,5 %		3,00	16 123

IMMOBILIER DIRECT MONDIAL INVESCO

Au 31 décembre 2022, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	%	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Indice des prix à la consommation du Canada + 4 %	3,00	1 707

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS D'ACTIFS TANGIBLES MULTIGESTIONNAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	57 423	11 262
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	140 452 993	77 938 519
Primes à recevoir	213 002	19 867
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	8 580
	<u>140 723 418</u>	<u>77 978 228</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	29 753	33 404
Retraits à payer	23 234	26 693
Somme à payer pour l'achat de titres	63 456	16 872
	<u>116 443</u>	<u>76 969</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>140 606 975</u>	<u>77 901 259</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>11,72</u>	<u>11,88</u>
<i>Série U</i>	<u>11,98</u>	<u>12,20</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 386 762	1 445 412
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(385 724)	1 341 693
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(6 439 319)	516 641
	<u>(1 438 281)</u>	<u>3 303 746</u>
Charges		
Frais d'exploitation	29 753	33 404
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 468 034)</u>	<u>3 270 342</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 063 129)	2 186 063
- par part	(0,16)	0,64
Nombre moyen de parts	<u>6 710 497</u>	<u>3 433 357</u>
Série U		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(404 905)	1 084 279
- par part	(0,22)	0,56
Nombre moyen de parts	<u>1 848 515</u>	<u>1 920 721</u>

FONDS D'ACTIFS TANGIBLES MULTIGESTIONNAIRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	77 901 259	54 746 752
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 468 034)	3 270 342
Primes		
<i>Série 1</i>	72 783 905	31 529 888
<i>Série U</i>	2 981 500	3 474 719
	75 765 405	35 004 607
Retraits		
<i>Série 1</i>	(8 743 794)	(9 435 416)
<i>Série U</i>	(2 847 861)	(5 685 026)
	(11 591 655)	(15 120 442)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	140 606 975	77 901 259

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 468 034)	3 270 342
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	385 724	(1 341 693)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	6 439 319	(516 641)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 386 762)	(1 445 412)
Produit de la vente/échéance de placements	48 436 722	20 403 607
Achat de placements	(112 389 477)	(40 254 078)
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 580	5 668
Charges à payer	(3 651)	14 307
Somme à payer pour l'achat de titres	46 584	(63 807)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(63 930 995)	(19 927 707)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	75 572 270	35 007 299
Montant global des retraits	(11 595 114)	(15 115 407)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	63 977 156	19 891 892
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	46 161	(35 815)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 262	47 077
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	57 423	11 262

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE U		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 988	(0,12) %	1 an	9 992	(0,08) %
3 ans	11 817	5,72 %	3 ans	11 839	5,79 %
5 ans			5 ans		
Depuis la création	12 049	5,47 %	Depuis la création	12 072	5,53 %

FONDS D'ACTIFS TANGIBLES MULTIGESTIONNAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				99,9
DSF Fonds BlackRock® indiciel immobilier mondial, série O	939 009	13 359 047	14 813 430	
DSF Fonds BlackRock® indiciel infrastructures mondiales, série O	1 204 406	28 891 359	28 388 574	
DSF Fonds Hypothèques et obligations à court terme PH&N, série O	1 410 590	14 597 174	14 559 545	
DSF Fonds Immobilier direct mondial Invesco, série 1	2 945 379	36 187 484	32 916 683	
DSF Fonds Immobilier direct mondial UBS, série 1	2 031 372	25 443 550	24 267 584	
DSF Fonds Infrastructures directes mondiales IFM, série 1	2 229 044	23 882 679	25 507 177	
Total des placements		142 361 293	140 452 993	
Autres éléments d'actif net			153 982	0,1
Actif net			140 606 975	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Immobilier direct mondial Invesco	23,4
DSF Fonds BlackRock® indiciel infrastructures mondiales	20,2
DSF Infrastructures directes mondiales IFM	18,1
DSF immobilier direct mondial UBS	17,3
DSF Fonds BlackRock® indiciel immobilier mondial	10,5
DSF Hypothèques et obligations à court terme PH&N	10,4
Espèces et quasi-espèces	0,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé d'au moins 7,5 % sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise à offrir à la fois un rendement courant et une appréciation à long terme du capital. Il investit principalement dans des actifs tangibles à l'échelle mondiale, ciblant des stratégies privées d'immobilier et d'infrastructure. Le Fonds peut également investir une portion limitée de son actif dans des titres cotés d'immobilier et d'infrastructure ainsi que dans des titres à revenu fixe transigés sur les marchés publics.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	57 761	82 692	140 453	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	39 118	38 821	77 939
TOTAL	—	57 761	82 692	140 453	TOTAL	—	39 118	38 821	77 939

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023	DSF Fonds Immobilier direct mondial UBS, série 1	24 268	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	DSF Fonds Immobilier direct mondial Invesco, série 1	32 917	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	DSF Fonds Infrastructures directes mondiales IFM, série 1	25 507	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	DSF Fonds Immobilier direct mondial UBS, série 1	11 056	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	DSF Fonds Immobilier direct mondial Invesco, série 1	17 161	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	DSF Fonds Infrastructures directes mondiales IFM, série 1	10 604	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de \$)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 DÉCEMBRE 2023	Total	31 DÉCEMBRE 2022	Total
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	38 821	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	21 454
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	47 503	Achat de placements	13 275
Gain net et (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net et (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(3 632)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	4 092
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	82 692	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	38 821
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	(3 632)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	4 092

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMpte DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
Rendement absolu de 7,5 %	3,00	23 402

Au 31 décembre 2022, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMpte DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$
Indice des prix à la consommation du Canada + 4%	3,00	2 337

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-

FONDS D'ACTIFS TANGIBLES MULTIGESTIONNAIRE

jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrats (actif net) par part aux états financiers avec la valeur liquidative par part utilisée à des fins transactionnelles

Après le 31 décembre 2023, une sur-évaluation de la valeur liquidative a été détectée. L'actif net par part a été ajusté dans les états financiers afin de tenir compte de la nouvelle évaluation. L'écart entre l'actif net par part aux états financiers et la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles est présenté ci-après:

AU 31 DÉCEMBRE 2023	ACTIF NET PAR PART AUX ÉTATS FINANCIERS	VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART À DES FINS TRANSACTIONNELLES
	\$	\$
Série 1	11,72	11,84
Série U	11,98	12,16

Note sur engagement

Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.

TYPE	MONTANT \$
Engagement total	20 000 000
Capital appelé en 2023	—
Capital appelé cumulatif des années antérieures	—
Engagement résiduel au 31 décembre 2023	20 000 000

Événement postérieur à la date de l'état de la situation financière

Le 3 avril 2024, un appel de capital de 20 000 000 \$ a été payé pour le Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.

ACTIFS RÉELS MONDIAUX FRANKLIN TEMPLETON

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	465 185	368 934
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	301 199 634	259 092 986
Primes à recevoir	2 443 261	3 179 380
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	978	893
	<u>304 109 058</u>	<u>262 642 193</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	174 667	91 062
Retraits à payer	938 340	1 884 247
	<u>1 113 007</u>	<u>1 975 309</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>302 996 051</u>	<u>260 666 884</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,85</u>	<u>12,86</u>
Série O	<u>13,49</u>	<u>13,41</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 108	2 142
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 840 871	12 802 412
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	608 609	2 318 391
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(7 069 455)	(2 811 140)
	<u>2 382 133</u>	<u>12 311 805</u>
Charges		
Frais de gestion	819 019	768 220
Frais d'exploitation	107 874	26 520
	<u>926 893</u>	<u>794 740</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 455 240</u>	<u>11 517 065</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(249 474)	4 413 452
- par part	(0,03)	0,55
Nombre moyen de parts	<u>8 667 563</u>	<u>8 026 851</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 704 714	7 103 613
- par part	0,13	0,65
Nombre moyen de parts	<u>13 096 208</u>	<u>10 928 322</u>

ACTIFS RÉELS MONDIAUX FRANKLIN TEMPLETON

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	260 666 884	243 575 285
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 455 240	11 517 065
Primes		
Série 1	34 468 557	26 656 179
Série O	79 408 416	54 641 808
	113 876 973	81 297 987
Retraits		
Série 1	(30 368 719)	(28 379 796)
Série O	(42 634 327)	(47 343 657)
	(73 003 046)	(75 723 453)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	302 996 051	260 666 884

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 455 240	11 517 065
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(608 609)	(2 318 391)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	7 069 455	2 811 140
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 840 871)	(12 802 412)
Produit de la vente/échéance de placements	23 562 330	26 455 883
Achat de placements	(63 288 953)	(30 541 744)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(85)	(893)
Charges à payer	83 605	2 233
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(40 567 888)	(4 877 119)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	114 613 092	79 327 729
Montant global des retraits	(73 948 953)	(74 372 321)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	40 664 139	4 955 408
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	96 251	78 289
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	368 934	290 645
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	465 185	368 934
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	318	45
Intérêts payés	38	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	10 128	1,28 %	1 an	10 129	1,29 %
3 ans	12 030	6,36 %	3 ans	12 033	6,36 %
5 ans	12 976	5,35 %	5 ans	12 973	5,34 %
Depuis la création	14 067	5,06 %	Depuis la création	14 061	5,05 %

ACTIFS RÉELS MONDIAUX FRANKLIN TEMPLETON

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,4
Fonds mondial d'actifs réels Franklin, série 0	27 263 807	297 979 683	301 199 634
Total des placements		297 979 683	301 199 634
Autres éléments d'actif net			1 796 417 0,6
Actif net			302 996 051 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	14,1
Fonds mondial d'actifs réels Franklin	13,6
Fiducie Dexus Diversified Infrastructure	12,2
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	8,8
Fonds BTG Pactual Open Ended Core U.S. Timberland	8,0
Fonds CBRE Global Infrastructure Aggregator (Canada)	7,8
Fonds Utilities Trust of Australia	6,7
Fonds Franklin Templeton Social Infrastructure	6,1
Fonds IFM Global Infrastructure	5,9
Brookfield Premier Real Estate Partners Australia	4,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé net supérieur d'au moins 4,50 % à celui de l'Indice des prix à la consommation du Canada, sur des périodes mobiles de cinq ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir à la fois un rendement courant et une appréciation à long terme du capital à travers un portefeuille de fonds de placement qui investissent dans différents secteurs d'actifs réels de l'économie mondiale. Le Fonds alloue principalement du capital à des stratégies privées d'immobilier et d'infrastructure de base ainsi qu'à des stratégies de titres cotés d'immobilier et d'infrastructure. Il peut également investir dans d'autres catégories d'actifs réels telles que les terres agricoles et l'exploitation forestière, ou dans d'autres stratégies privées d'immobilier et d'infrastructure (valeur ajoutée, opportuniste et détention directe).

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	301 200	—	301 200	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	259 093	—	259 093
TOTAL	—	301 200	—	301 200	TOTAL	—	259 093	—	259 093

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre

ACTIFS RÉELS MONDIAUX FRANKLIN TEMPLETON

les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Indice des prix à la consommation du Canada + 4,5 %	3,00	60 726	—
Indice des prix à la consommation du Canada + 4 %	3,00	—	3 819

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

SOCIÉTERRE REVENU FIXE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 336	21 062
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 279 708	6 273 779
Primes à recevoir	6 686	17 478
	5 296 730	6 312 319
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 924	5 637
Retraits à payer	2 370	1 261
Somme à payer pour l'achat de titres	8 026	30 569
	14 320	37 467
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	5 282 410	6 274 852
Actif net par part		
Série 1	10,42	9,71
Série E	9,22	8,58
Série O	9,59	8,90

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	169	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	226 786	171 240
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	42 301	(1 084 686)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	173 680	72 288
	442 936	(841 158)
Charges		
Frais de gestion	23 032	25 920
Frais d'exploitation	2 129	3 426
	25 161	29 346
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	417 775	(870 504)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	378 582	(808 173)
- par part	0,76	(1,45)
Nombre moyen de parts	499 568	557 822
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 217	(20 867)
- par part	0,45	(1,07)
Nombre moyen de parts	18 401	19 469
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 976	(41 464)
- par part	0,64	(1,13)
Nombre moyen de parts	48 260	36 746

SOCIÉTERRE REVENU FIXE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 274 852	6 612 040
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	417 775	(870 504)
Primes		
Série 1	1 679 236	1 529 709
Série E	24 359	154 475
Série O	133 506	137 889
	1 837 101	1 822 073
Retraits		
Série 1	(2 948 425)	(1 198 691)
Série E	(174 563)	(42 587)
Série O	(124 330)	(47 479)
	(3 247 318)	(1 288 757)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	5 282 410	6 274 852

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	417 775	(870 504)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(42 301)	1 084 686
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(173 680)	(72 288)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(226 786)	(171 240)
Produit de la vente/échéance de placements	2 552 971	6 598 325
Achat de placements	(1 116 133)	(7 091 286)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 570
Charges à payer	(1 713)	(111)
Somme à payer pour l'achat de titres	(22 543)	29 903
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 387 590	(490 945)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	1 847 893	1 818 170
Montant global des retraits	(3 246 209)	(1 305 752)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 398 316)	512 418
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(10 726)	21 473
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	21 062	(411)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 336	21 062
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	169	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 780	7,80 %	1 an	10 779	7,79 %	1 mois	10 354	3,54 %
3 ans	9 258	(2,54) %	3 ans	9 257	(2,54) %	3 mois	10 787	7,87 %
5 ans			5 ans			1 an	10 781	7,81 %
Depuis la création	10 657	1,30 %	Depuis la création	10 656	1,30 %	Depuis la création	9 591	(0,85) %

SOCIÉTERRE REVENU FIXE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Portefeuille SociéTerre Revenu fixe, catégorie I	532 068	5 148 840	5 279 708
Total des placements		5 148 840	5 279 708
Autres éléments d'actif net			2 702 0,1
Actif net			5 282 410 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	61,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	16,7
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	6,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	4,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	4,0
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	3,6
Espèces et quasi-espèces	-0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents gérés activement qui vise à concilier la mise en oeuvre des principes d'investissement responsable et l'obtention d'une performance financière compétitive, sous forme de rendement courant et d'une certaine appréciation du capital à long terme. Il investit dans des titres à revenu fixe canadiens et étrangers d'émetteurs gouvernementaux et de sociétés. Les fonds sous-jacents mettent à l'avant-plan l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection et la gestion des investissements, en mettant l'accent dans certains cas sur des approches ou objectifs spécifiques de développement durable. Par ailleurs, le Fonds est assujéti à des critères d'exclusion reliés au tabac, à l'énergie nucléaire, à l'armement et aux énergies fossiles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 280	—	—	5 280	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 274	—	—	6 274
TOTAL	5 280	—	—	5 280	TOTAL	6 274	—	—	6 274

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

SOCIÉTÉTERRE REVENU FIXE

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
		\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (70 %)	1,00	37	44
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (30 %)	1,00	16	19

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

SOCIÉTERRER PRUDENT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4 991	4 783
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	160 711	314 642
Primes à recevoir	42	200
	<u>165 744</u>	<u>319 625</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	165	242
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>165 579</u>	<u>319 383</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,05</u>	<u>9,24</u>
Série O	<u>10,16</u>	<u>9,29</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	170	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 219	7 453
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(6 075)	(256)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	19 971	(17 973)
	<u>21 285</u>	<u>(10 776)</u>
Charges		
Frais de gestion	1 115	995
Frais d'exploitation	124	153
	<u>1 239</u>	<u>1 148</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>20 046</u>	<u>(11 924)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 356	(15 286)
- par part	0,59	(0,76)
Nombre moyen de parts	<u>20 856</u>	<u>20 000</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 690	3 362
- par part	0,59	0,37
Nombre moyen de parts	<u>13 065</u>	<u>9 154</u>

* Début des opérations en mars 2022

SOCIÉTÉ PRUDENT

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	319 383	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	20 046	(11 924)
Primes		
Série 1	57 879	200 013
Série O	27 139	132 923
	85 018	332 936
Retraits		
Série 1	(167 011)	—
Série O	(91 857)	(1 629)
	(258 868)	(1 629)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	165 579	319 383

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	20 046	(11 924)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	6 075	256
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(19 971)	17 973
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 219)	(7 453)
Produit de la vente/échéance de placements	255 970	6 803
Achat de placements	(80 924)	(332 221)
Charges à payer	(77)	242
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	173 900	(326 324)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	85 176	332 736
Montant global des retraits	(258 868)	(1 629)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(173 692)	331 107
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	208	4 783
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 783	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	4 991	4 783
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	168	—

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 360	3,60%	1 mois	10 360	3,60%
3 mois	10 824	8,24%	3 mois	10 824	8,24%
1 an	10 939	9,39%	1 an	10 939	9,39%
Depuis la création	10 210	1,19%	Depuis la création	10 210	1,20%

SOCIÉTERRER PRUDENT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			97,1
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie I	7 879	79 643	80 220
Portefeuille SociéTerre Modéré, catégorie I	7 866	79 070	80 491
Total des placements		158 713	160 711
Autres éléments d'actif net			4 868 2,9
Actif net			165 579 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Portefeuille SociéTerre Modéré	48,7
Portefeuille SociéTerre Conservateur	48,4
Espèces et quasi-espèces	2,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents gérés activement qui vise à concilier la mise en oeuvre des principes d'investissement responsable et l'obtention d'une performance financière compétitive, sous forme de revenu et d'une appréciation modérée du capital à long terme. Sa composition est fortement orientée vers des titres à revenu fixe par rapport à des titres de croissance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil prudent et une tolérance au risque faible. Les fonds sous-jacents mettent à l'avant-plan l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection et la gestion des investissements, en mettant l'accent dans certains cas sur des approches ou objectifs spécifiques de développement durable. Par ailleurs, le Fonds est assujéti à des critères d'exclusion reliés au tabac, à l'énergie nucléaire, à l'armement et aux énergies fossiles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	161	—	—	161	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	315	—	—	315
TOTAL	161	—	—	161	TOTAL	315	—	—	315

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (49 %)	1,00	1	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (21 %)	1,00	—	1
MSCI Canada (9 %)	3,00	—	1
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (21 %)	3,00	1	2

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

SOCIÉTERRE MODÉRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	5 051	4 132
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	196 760	239 816
Primes à recevoir	200	101
	<u>202 011</u>	<u>244 049</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	188	224
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>201 823</u>	<u>243 825</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,20</u>	<u>9,33</u>
Série O	<u>10,33</u>	<u>9,38</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	165	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 726	5 589
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	140	(167)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	19 593	(15 647)
	<u>25 624</u>	<u>(10 225)</u>
Charges		
Frais de gestion	1 382	1 079
Frais d'exploitation	118	127
	<u>1 500</u>	<u>1 206</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 124</u>	<u>(11 431)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 321	(13 437)
- par part	0,71	(0,67)
Nombre moyen de parts	23 141	20 000
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 803	2 006
- par part	0,85	0,52
Nombre moyen de parts	9 228	3 882

* Début des opérations en mars 2022

SOCIÉTÉRE MODÉRÉ

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	243 825	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 124	(11 431)
Primes		
Série 1	186 268	200 000
Série O	71 557	55 388
	257 825	255 388
Retraits		
Série 1	(269 123)	—
Série O	(54 828)	(132)
	(323 951)	(132)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	201 823	243 825

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 124	(11 431)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(140)	167
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(19 593)	15 647
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 726)	(5 589)
Produit de la vente/échéance de placements	267 121	6 000
Achat de placements	(198 606)	(256 041)
Charges à payer	(36)	224
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	67 144	(251 023)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	257 726	255 287
Montant global des retraits	(323 951)	(132)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(66 225)	255 155
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	919	4 132
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 132	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	5 051	4 132
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	165	—

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 372	3,72%	1 mois	10 372	3,72%
3 mois	10 856	8,56%	3 mois	10 857	8,57%
1 an	11 008	10,08%	1 an	11 008	10,08%
Depuis la création	10 265	1,50%	Depuis la création	10 266	1,51%

SOCIÉTERRÉ MODÉRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			97,5
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	11 738	128 467	131 439
Portefeuille SociéTerre Modéré, catégorie I	6 383	64 346	65 321
Total des placements		192 813	196 760
Autres éléments d'actif net			5 063 2,5
Actif net			201 823 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Portefeuille SociéTerre Équilibré	65,1
Portefeuille SociéTerre Modéré	32,4
Espèces et quasi-espèces	2,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents gérés activement qui vise à concilier la mise en oeuvre des principes d'investissement responsable et l'obtention d'une performance financière compétitive, sous forme de revenu et d'appréciation du capital à long terme. Sa composition est légèrement orientée vers des titres à revenu fixe par rapport à des titres de croissance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil et une tolérance au risque modérés. Les fonds sous-jacents mettent à l'avant-plan l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection et la gestion des investissements, en mettant l'accent dans certains cas sur des approches ou objectifs spécifiques de développement durable. Par ailleurs, le Fonds est assujéti à des critères d'exclusion reliés au tabac, à l'énergie nucléaire, à l'armement et aux énergies fossiles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	197	—	—	197	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	240	—	—	240
TOTAL	197	—	—	197	TOTAL	240	—	—	240

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	1	1
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16,5 %)	1,00	—	—
MSCI Canada (13,5 %)	3,00	1	1
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (31,5 %)	3,00	2	2

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

SOCIÉTÉ TERRE ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 332	2 852
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 246 127	1 871 700
Primes à recevoir	660	2 499
	<u>2 249 119</u>	<u>1 877 051</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	967	751
Somme à payer pour l'achat de titres	—	3 042
	<u>967</u>	<u>3 793</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 248 152</u>	<u>1 873 258</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,38</u>	9,42
Série O	<u>10,51</u>	9,47

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	18
Distributions provenant des fonds sous-jacents	56 594	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	29 552	1 096
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	134 474	62 182
	<u>220 620</u>	<u>63 296</u>
Charges		
Frais de gestion	1 461	1 132
Frais d'exploitation	831	644
	<u>2 292</u>	<u>1 776</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>218 328</u>	<u>61 520</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	21 352	(11 650)
- par part	0,96	(0,58)
Nombre moyen de parts	<u>22 258</u>	<u>20 009</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	196 976	73 170
- par part	1,01	0,68
Nombre moyen de parts	<u>195 532</u>	<u>107 810</u>

* Début des opérations en mars 2022

SOCIÉTÉTERRE ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 873 258	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	218 328	61 520
Primes		
Série 1	48 041	201 044
Série O	558 576	1 633 780
	606 617	1 834 824
Retraits		
Série 1	(12 780)	—
Série O	(437 271)	(23 086)
	(450 051)	(23 086)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 248 152	1 873 258

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	218 328	61 520
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(29 552)	(1 096)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(134 474)	(62 182)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(56 594)	—
Produit de la vente/échéance de placements	426 043	19 672
Achat de placements	(579 850)	(1 828 094)
Charges à payer	216	751
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 042)	3 042
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(158 925)	(1 806 387)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	608 456	1 832 325
Montant global des retraits	(450 051)	(23 086)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	158 405	1 809 239
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(520)	2 852
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 852	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 332	2 852
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	18

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 mois	10 378	3,78%	1 mois	10 378	3,78%
3 mois	10 880	8,80%	3 mois	10 880	8,80%
1 an	11 093	10,93%	1 an	11 093	10,93%
Depuis la création	10 330	1,87%	Depuis la création	10 330	1,87%

SOCIÉTERRÉ ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	180 906	2 049 472	2 246 127
Total des placements		2 049 472	2 246 127
Autres éléments d'actif net			2 025 0,1
Actif net			2 248 152 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	28,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	12,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	8,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	4,2
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	2,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents gérés activement qui vise à concilier la mise en oeuvre des principes d'investissement responsable et l'obtention d'une performance financière compétitive, sous forme d'appréciation du capital à long terme et, dans une moindre mesure, de revenu. Sa composition est légèrement orientée vers des titres de croissance par rapport à des titres à revenu fixe. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil équilibré et une tolérance au risque modérée. Les fonds sous-jacents mettent à l'avant-plan l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection et la gestion des investissements, en mettant l'accent dans certains cas sur des approches ou objectifs spécifiques de développement durable. Par ailleurs, le Fonds est assujéti à des critères d'exclusion reliés au tabac, à l'énergie nucléaire, à l'armement et aux énergies fossiles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 246	—	—	2 246	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 872	—	—	1 872
TOTAL	2 246	—	—	2 246	TOTAL	1 872	—	—	1 872

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	6	5
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	3	2
MSCI Canada (18 %)	3,00	12	10
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (42 %)	3,00	28	24

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

SOCIÉTERRE CROISSANCE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	22 878	4 717
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 573 994	2 310 190
Primes à recevoir	4 414	4 718
	<u>3 601 286</u>	<u>2 319 625</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 507	1 070
Somme à payer pour l'achat de titres	22 195	4 775
	<u>23 702</u>	<u>5 845</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 577 584</u>	<u>2 313 780</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,55</u>	<u>9,51</u>
Série O	<u>10,69</u>	<u>9,57</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	158	37
Distributions provenant des fonds sous-jacents	22 019	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	37 889	(175)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	277 668	88 540
	<u>337 734</u>	<u>88 402</u>
Charges		
Frais de gestion	3 223	2 387
Frais d'exploitation	1 206	836
	<u>4 429</u>	<u>3 223</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>333 305</u>	<u>85 179</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	46 003	(19 638)
- par part	1,03	(0,49)
Nombre moyen de parts	<u>44 487</u>	<u>40 013</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	287 302	104 817
- par part	1,06	0,85
Nombre moyen de parts	<u>269 809</u>	<u>123 550</u>

* Début des opérations en mars 2022

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 313 780	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	333 305	85 179
Primes		
Série 1	121 503	401 611
Série O	1 419 610	1 869 753
	1 541 113	2 271 364
Retraits		
Série 1	(43 652)	—
Série O	(566 962)	(42 763)
	(610 614)	(42 763)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 577 584	2 313 780

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	333 305	85 179
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(37 889)	175
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(277 668)	(88 540)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(22 019)	—
Produit de la vente/échéance de placements	616 030	45 662
Achat de placements	(1 542 258)	(2 267 487)
Charges à payer	437	1 070
Somme à payer pour l'achat de titres	17 420	4 775
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(912 642)	(2 219 166)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	1 541 417	2 266 646
Montant global des retraits	(610 614)	(42 763)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	930 803	2 223 883
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	18 161	4 717
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 717	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	22 878	4 717
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	158	37

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 383	3,83%	10 383	3,83%
3 mois	10 897	8,97%	10 898	8,98%
1 an	11 170	11,70%	11 170	11,70%
Depuis la création	10 386	2,19%	10 386	2,19%

SOCIÉTERRE CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	196 135	2 381 426	2 682 141
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	71 831	826 358	891 853
Total des placements		3 207 784	3 573 994
Autres éléments d'actif net			3 590 0,1
Actif net			3 577 584 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale	75,0
Portefeuille SociéTerre Croissance	24,9
Espèces et quasi-espèces	0,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents gérés activement qui vise à concilier la mise en oeuvre des principes d'investissement responsable et l'obtention d'une performance financière compétitive, sous forme d'appréciation du capital à long terme et de faible revenu. Sa composition est fortement orientée vers des titres de croissance par rapport à des titres à revenu fixe. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil croissance et une tolérance au risque élevée. Les fonds sous-jacents mettent à l'avant-plan l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection et la gestion des investissements, en mettant l'accent dans certains cas sur des approches ou objectifs spécifiques de développement durable. Par ailleurs, le Fonds est assujéti à des critères d'exclusion reliés au tabac, à l'énergie nucléaire, à l'armement et aux énergies fossiles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 574	—	—	3 574	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 310	—	—	2 310
TOTAL	3 574	—	—	3 574	TOTAL	2 310	—	—	2 310

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	6	4
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7,5 %)	1,00	3	2
MSCI Canada (22,5 %)	3,00	24	16
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (52,5 %)	3,00	56	36

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

SOCIÉTÉTERRE AUDACIEUX

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	8 584	3 979
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 488 651	3 312 602
Primes à recevoir	1 882	6 913
	<u>4 499 117</u>	<u>3 323 494</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 940	1 340
Retraits à payer	24	—
Somme à payer pour l'achat de titres	4 380	5 691
	<u>6 344</u>	<u>7 031</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 492 773</u>	<u>3 316 463</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,75</u>	<u>9,63</u>
Série O	<u>10,90</u>	<u>9,70</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	162	38
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	34 018	403
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	436 000	149 209
	<u>470 180</u>	<u>149 650</u>
Charges		
Frais de gestion	3 525	2 555
Frais d'exploitation	1 572	1 085
	<u>5 097</u>	<u>3 640</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>465 083</u>	<u>146 010</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	55 588	(14 615)
- par part	1,24	(0,36)
Nombre moyen de parts	<u>44 907</u>	<u>40 086</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	409 495	160 625
- par part	1,15	0,93
Nombre moyen de parts	<u>355 276</u>	<u>173 490</u>

* Début des opérations en mars 2022

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 316 463	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	465 083	146 010
Primes		
Série 1	171 707	404 545
Série O	1 124 184	2 806 263
	1 295 891	3 210 808
Retraits		
Série 1	(13 725)	—
Série O	(570 939)	(40 355)
	(584 664)	(40 355)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	4 492 773	3 316 463

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	465 083	146 010
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(34 018)	(403)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(436 000)	(149 209)
Produit de la vente/échéance de placements	416 596	33 848
Achat de placements	(1 122 627)	(3 196 838)
Charges à payer	600	1 340
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 311)	5 691
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(711 677)	(3 159 561)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	1 300 922	3 203 895
Montant global des retraits	(584 640)	(40 355)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	716 282	3 163 540
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	4 605	3 979
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 979	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	8 584	3 979
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	163	41

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 385	3,85%	1 mois	10 385	3,85%
3 mois	10 919	9,19%	3 mois	10 919	9,19%
1 an	11 244	12,44%	1 an	11 244	12,44%
Depuis la création	10 471	2,66%	Depuis la création	10 471	2,66%

SOCIÉTERRE AUDACIEUX

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Portefeuille SociéTerre 100 % actions, catégorie I	163 807	1 937 355	2 247 109
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	163 915	1 966 087	2 241 542
Total des placements		3 903 442	4 488 651
Autres éléments d'actif net			4 122 0,1
Actif net			4 492 773 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Portefeuille SociéTerre 100 % actions	50,0
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale	49,9
Espèces et quasi-espèces	0,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents gérés activement qui vise à concilier la mise en oeuvre des principes d'investissement responsable et l'obtention d'une performance financière compétitive, sous forme d'appréciation du capital à long terme. Sa composition est très fortement orientée vers des titres de croissance par rapport à des titres à revenu fixe. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil audacieux et une tolérance au risque très élevée. Les fonds sous-jacents mettent à l'avant-plan l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection et la gestion des investissements, en mettant l'accent dans certains cas sur des approches ou objectifs spécifiques de développement durable. Par ailleurs, le Fonds est assujéti à des critères d'exclusion reliés au tabac, à l'énergie nucléaire, à l'armement et aux énergies fossiles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 489	—	—	4 489	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 313	—	—	3 313
TOTAL	4 489	—	—	4 489	TOTAL	3 313	—	—	3 313

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (7 %)	1,00	3	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (3 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (27 %)	3,00	36	27
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (63 %)	3,00	85	63

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

SOCIÉTÉRE ACTIONS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	40 467	44 106
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 901 915	22 111 335
Primes à recevoir	28 231	21 920
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	24 730
	<u>25 970 613</u>	<u>22 202 091</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	23 943	24 681
Retraits à payer	99 574	37 642
Somme à payer pour l'achat de titres	41 825	31 199
	<u>165 342</u>	<u>93 522</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>25 805 271</u>	<u>22 108 569</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>15,55</u>	<u>13,89</u>
Série E	<u>11,05</u>	<u>9,86</u>
Série O	<u>9,74</u>	<u>8,64</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	633	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	(138)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	352 795	(1 975 736)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 553 147	(1 513 427)
	<u>2 906 575</u>	<u>(3 489 301)</u>
Charges		
Frais de gestion	171 408	148 384
Frais d'exploitation	9 073	11 548
	<u>180 481</u>	<u>159 932</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 726 094</u>	<u>(3 649 233)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 376 472	(3 295 215)
- par part	1,64	(2,51)
Nombre moyen de parts	1 448 732	1 315 060
Série E		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	72 877	(86 997)
- par part	1,12	(1,55)
Nombre moyen de parts	65 311	56 140
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	276 745	(267 021)
- par part	1,01	(1,31)
Nombre moyen de parts	273 535	204 502

SOCIÉTÉRE ACTIONS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	22 108 569	22 071 416
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 726 094	(3 649 233)
Primes		
Série 1	6 545 307	7 326 928
Série E	152 563	332 182
Série O	1 057 534	1 068 892
	7 755 404	8 728 002
Retraits		
Série 1	(5 528 867)	(4 465 266)
Série E	(231 984)	(105 400)
Série O	(1 023 945)	(470 950)
	(6 784 796)	(5 041 616)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	25 805 271	22 108 569

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 726 094	(3 649 233)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(352 795)	1 975 736
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 553 147)	1 513 427
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	138
Produit de la vente/échéance de placements	3 204 941	24 206 878
Achat de placements	(4 089 579)	(27 747 385)
Somme à recevoir pour la vente de titres	24 730	(24 730)
Charges à payer	(738)	1 673
Somme à payer pour l'achat de titres	10 626	(21 463)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 029 868)	(3 744 959)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	7 749 093	8 762 932
Montant global des retraits	(6 722 864)	(5 018 303)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 026 229	3 744 629
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(3 639)	(330)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	44 106	44 436
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	40 467	44 106
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	633	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE E			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 281	12,81 %	1 an	11 281	12,81 %	1 mois	10 384	3,84 %
3 ans	10 942	3,05 %	3 ans	10 941	3,04 %	3 mois	10 932	9,32 %
5 ans			5 ans			1 an	11 282	12,82 %
Depuis la création	16 161	10,26 %	Depuis la création	16 159	10,26 %	Depuis la création	9 742	(0,53) %

SOCIÉTERRE ACTIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,4
Portefeuille SociéTerre 100 % actions, catégorie I	1 888 170	21 901 998	25 901 915
Total des placements		21 901 998	25 901 915
Autres éléments d'actif net			(96 644) (0,4)
Actif net			25 805 271 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	25,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	20,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	8,1
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	6,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	6,2
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	5,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,4
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	5,2
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents gérés activement qui vise à concilier la mise en œuvre des principes d'investissement responsable et l'obtention d'une performance financière compétitive, principalement sous forme d'appréciation du capital à long terme. Il investit dans des titres de participation de sociétés canadiennes et étrangères. Les fonds sous-jacents mettent à l'avant-plan l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection et la gestion des investissements, en mettant l'accent dans certains cas sur des approches ou objectifs spécifiques de développement durable. Par ailleurs, le Fonds est assujéti à des critères d'exclusion reliés au tabac, à l'énergie nucléaire, à l'armement et aux énergies fossiles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 902	—	—	25 902	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	22 111	—	—	22 111
TOTAL	25 902	—	—	25 902	TOTAL	22 111	—	—	22 111

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	232	199
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (70 %)	3,00	542	464

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE OBLIGATIONS ENVIRONNEMENTALES (MIROVA)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 551	3 646
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 139 398	8 525 125
Primes à recevoir	2 653	12 367
	<u>5 145 602</u>	<u>8 541 138</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 229	1 990
Retraits à payer	4 111	9 158
Somme à payer pour l'achat de titres	3 120	1 427
	<u>10 460</u>	<u>12 575</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 135 142</u>	<u>8 528 563</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,19</u>	<u>9,32</u>
Série O	<u>12,02</u>	<u>10,92</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	79 190	3 427
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(109 893)	(14 098)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	634 705	(393 015)
	<u>604 002</u>	<u>(403 686)</u>
Charges		
Frais de gestion	17 192	8 142
Frais d'exploitation	1 694	695
	<u>18 886</u>	<u>8 837</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>585 116</u>	<u>(412 523)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	262 825	(228 701)
- par part	0,87	(1,71)
Nombre moyen de parts	<u>300 488</u>	<u>133 993</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	322 291	(183 822)
- par part	2,04	(7,15)
Nombre moyen de parts	<u>157 881</u>	<u>25 710</u>

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE OBLIGATIONS ENVIRONNEMENTALES (MIROVA)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 528 563	1 037 316
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	585 116	(412 523)
Primes		
Série 1	613 987	2 233 858
Série O	2 177 072	5 969 147
	<u>2 791 059</u>	<u>8 203 005</u>
Retraits		
Série 1	(394 026)	(297 756)
Série O	(6 375 570)	(1 479)
	<u>(6 769 596)</u>	<u>(299 235)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>5 135 142</u>	<u>8 528 563</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	585 116	(412 523)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	109 893	14 098
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(634 705)	393 015
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(79 190)	(3 427)
Produit de la vente/échéance de placements	6 445 398	145 955
Achat de placements	(2 455 669)	(8 037 967)
Charges à payer	1 239	939
Somme à payer pour l'achat de titres	1 693	(29)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>3 973 775</u>	<u>(7 899 939)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	2 800 773	8 190 638
Montant global des retraits	(6 774 643)	(290 705)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(3 973 870)</u>	<u>7 899 933</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(95)	(6)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 646	3 652
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>3 551</u>	<u>3 646</u>

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 001	10,01 %	1 an	11 002	10,02 %
3 ans	8 948	(3,64) %	3 ans	8 948	(3,64) %
5 ans	10 576	1,13 %	5 ans	11 805	3,37 %
Depuis la création	10 657	0,88 %	Depuis la création	12 020	2,57 %

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE OBLIGATIONS ENVIRONNEMENTALES (MIROVA)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	589 245	4 925 539	5 139 398
Total des placements		4 925 539	5 139 398
Autres éléments d'actif net			(4 256) (0,1)
Actif net			5 135 142 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Obligations du Trésor de l'Italie, 4,00 %, 2031-10-30	3,4
Obligations du Trésor de l'Italie, 1,50 %, 2045-04-30	2,9
Gouvernement du Royaume-Uni, 1,50 %, 2053-07-31	2,8
Bons du Trésor de l'Australie, sans coupon, 2024-02-29	2,8
République fédérale d'Allemagne, 2050-08-15	2,7
Royaume d'Espagne, 1,00 %, 2042-07-30	2,7
Ferrovie dello Stato Italiane, 4,125 %, 2029-05-23	2,4
Vena Energy Capital, 3,133 %, 2025-02-26	2,2
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 2029-12-01	2,1
République du Chili, 0,83 %, 2031-07-02	1,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 1,00 % à celui de l'indice Barclays MSCI Green Bond, couvert contre les fluctuations de devises par rapport au dollar canadien, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir un revenu régulier avec une certaine croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des obligations environnementales d'émetteurs souverains et corporatifs. Le gestionnaire privilégie les obligations dont le but est de financer des projets ayant un impact positif sur l'environnement. Le gestionnaire peut aussi investir dans des obligations d'émetteurs favorisant la transition énergétique et écologique, incluant les énergies renouvelables, les technologies propres et le transport durable.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 139	—	—	5 139	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 525	—	—	8 525
TOTAL	5 139	—	—	5 139	TOTAL	8 525	—	—	8 525

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE OBLIGATIONS ENVIRONNEMENTALES (MIROVA)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Barclays MSCI Green Bond couvert	1,00	49	88

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS POSITIVES (BAILLIE GIFFORD)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	6 461	2 005
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	20 822 192	10 719 671
Primes à recevoir	48 020	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 277	—
	20 880 950	10 721 676
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	5 802	571
Retraits à payer	6 773	955
Somme à payer pour l'achat de titres	4 373	—
	16 948	1 526
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	20 864 002	10 720 150
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	12,55	11,21
<i>Série 0</i>	12,69	11,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	81	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	6
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	89 623	(635)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 454 939	(377 206)
	1 544 643	(377 835)
Charges		
Frais de gestion	7 364	999
Frais d'exploitation	4 888	247
	12 252	1 246
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 532 391	(379 081)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	87 296	48 278
- par part	1,22	1,21
Nombre moyen de parts	71 510	40 010
Série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 445 095	(427 359)
- par part	1,49	(3,14)
Nombre moyen de parts	971 070	136 037

* Début des opérations en septembre 2022

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS POSITIVES (BAILLIE GIFFORD)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	10 720 150	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 532 391	(379 081)
Primes		
Série 1	840 019	400 437
Série O	10 965 417	10 749 382
	11 805 436	11 149 819
Retraits		
Série 1	(65 454)	—
Série O	(3 128 521)	(50 588)
	(3 193 975)	(50 588)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	20 864 002	10 720 150

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 532 391	(379 081)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(89 623)	635
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 454 939)	377 206
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(6)
Produit de la vente/échéance de placements	2 845 988	51 633
Achat de placements	(11 403 947)	(11 149 139)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(4 277)	—
Charges à payer	5 231	571
Somme à payer pour l'achat de titres	4 373	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(8 564 803)	(11 098 181)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	11 757 416	11 149 819
Montant global des retraits	(3 188 157)	(49 633)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	8 569 259	11 100 186
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	4 456	2 005
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 005	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	6 461	2 005
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	83	—

* Début des opérations en septembre 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 mois	10 410	4,10 %	1 mois	10 411	4,11 %
3 mois	11 084	10,84 %	3 mois	11 085	10,85 %
1 an	11 294	12,94 %	1 an	11 294	12,94 %
Depuis la création	12 661	20,75 %	Depuis la création	12 662	20,76 %

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS POSITIVES (BAILLIE GIFFORD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	1 229 246	19 744 459	20 822 192
Total des placements		19 744 459	20 822 192
Autres éléments d'actif net			41 810 0,2
Actif net			20 864 002 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
ASML Holding	7,0
MercadoLibre	6,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,5
Shopify	6,0
DexCom	5,0
Bank Rakyat Indonesia	5,0
HDFC Bank	4,6
Deere & Company	4,4
Moderna Therapeutics	4,3
Duolingo	4,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,00 % à celui de l'indice MSCI Monde tous pays net, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents, dont les produits et services ou le comportement contribuent à bâtir un monde plus durable pour les générations futures. Le sous-gestionnaire applique une approche fondamentale et de style croissance en sélectionnant des sociétés capables d'afficher une forte croissance de leurs bénéfices et relevant des enjeux cruciaux dans des domaines tels que l'inclusion sociale et l'éducation, l'environnement et les besoins en ressources, la santé et la qualité de vie ainsi que la lutte contre la pauvreté.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	20 822	—	—	20 822	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 720	—	—	10 720
TOTAL	20 822	—	—	20 822	TOTAL	10 720	—	—	10 720

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS POSITIVES (BAILLIE GIFFORD)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	626	322

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DE TECHNOLOGIES PROPRES (IMPAX)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	19 945	43 601
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 406 798	8 630 892
Primes à recevoir	11 042	15 327
	<u>12 437 785</u>	<u>8 689 820</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	13 105	11 732
Retraits à payer	13 509	9 347
Somme à payer pour l'achat de titres	22 329	44 696
	<u>48 943</u>	<u>65 775</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 388 842</u>	<u>8 624 045</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>18,50</u>	<u>17,21</u>
Série O	<u>10,11</u>	<u>9,30</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	110	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	619 436	135 336
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(65 275)	(120 700)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	263 356	(1 222 026)
	<u>817 627</u>	<u>(1 207 390)</u>
Charges		
Frais de gestion	105 864	77 115
Frais d'exploitation	4 181	3 741
	<u>110 045</u>	<u>80 856</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>707 582</u>	<u>(1 288 246)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	645 153	(1 287 063)
- par part	1,22	(3,27)
Nombre moyen de parts	<u>530 674</u>	<u>393 301</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	62 429	(1 183)
- par part	0,33	(1,29)
Nombre moyen de parts	<u>188 298</u>	<u>917</u>

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DE TECHNOLOGIES PROPRES (IMPAX)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 624 045	6 978 653
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	707 582	(1 288 246)
Primes		
<i>Série 1</i>	3 670 116	5 507 885
<i>Série O</i>	2 691 766	8 334
	6 361 882	5 516 219
Retraits		
<i>Série 1</i>	(3 068 544)	(2 580 206)
<i>Série O</i>	(236 123)	(2 375)
	(3 304 667)	(2 582 581)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	12 388 842	8 624 045

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	707 582	(1 288 246)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	65 275	120 700
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(263 356)	1 222 026
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(619 436)	(135 336)
Produit de la vente/échéance de placements	1 660 044	1 421 164
Achat de placements	(4 618 433)	(4 272 077)
Charges à payer	1 373	2 858
Somme à payer pour l'achat de titres	(22 367)	19 369
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 089 318)	(2 909 542)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	6 366 167	5 512 830
Montant global des retraits	(3 300 505)	(2 584 109)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 065 662	2 928 721
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(23 656)	19 179
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	43 601	24 422
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	19 945	43 601
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	110	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 872	8,72 %	1 mois	10 761	7,61 %
3 ans	10 640	2,09 %	3 mois	11 005	10,05 %
5 ans	18 081	12,58 %	1 an	10 871	8,71 %
Depuis la création	20 071	10,09 %	Depuis la création	10 426	0,58 %

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DE TECHNOLOGIES PROPRES (IMPAX)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	716 617	12 786 363	12 406 798
Total des placements		12 786 363	12 406 798
Autres éléments d'actif net			(17 956) (0,1)
Actif net			12 388 842 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
EDP Renovaveis	2,7
Pentair	2,6
Stericycle	2,6
PTC	2,6
Aalberts	2,4
Spirax-Sarco Engineering	2,3
Clean Harbors	2,1
Eurofins Scientific	2,1
Northland Power	2,1
Repligen	2,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur d'au moins 2,00 % à celui de l'indice MSCI Monde tous pays net, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds, géré activement, vise à offrir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents, qui exercent leurs activités dans le secteur des technologies propres. Le gestionnaire vise des rendements durables en investissant dans des titres de sociétés sous-évaluées dont un minimum de 50 % des revenus, ventes, profits et investissements sont directement liés aux technologies propres et aux activités d'optimisation des ressources. Il s'agit principalement de sociétés dont le chiffre d'affaires est en croissance et dont le modèle d'affaires s'oriente vers l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, la gestion des déchets, le contrôle de la pollution, la gestion de l'eau, l'agriculture durable et la gestion de l'environnement.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	12 407	—	—	12 407	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 631	—	—	8 631
TOTAL	12 407	—	—	12 407	TOTAL	8 631	—	—	8 631

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DE TECHNOLOGIES PROPRES (IMPAX)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde petite capitalisation net	3,00	407	242

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	368 178	278 899
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	338 066 759	279 237 895
Primes à recevoir	817 618	500 002
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 838	2 260
	339 256 393	280 019 056
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	248 879	143 320
Retraits à payer	521 322	341 934
Somme à payer pour l'achat de titres	536 844	404 844
	1 307 045	890 098
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	337 949 348	279 128 958
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	25,93	23,82
<i>Série M</i>	12,36	11,33

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 253	199
Distributions provenant des fonds sous-jacents	13 782 670	12 617 354
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 409 775)	(1 492 812)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	18 578 760	(40 411 552)
	27 953 908	(29 286 811)
Charges		
Frais de gestion	1 454 286	1 302 527
Frais d'exploitation	116 824	34 083
	1 571 110	1 336 610
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	26 382 798	(30 623 421)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 839 708	(26 515 003)
- par part	2,11	(2,82)
Nombre moyen de parts	9 869 088	9 396 318
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 543 090	(4 108 418)
- par part	1,02	(1,02)
Nombre moyen de parts	5 451 126	4 017 334

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	279 128 958	286 268 376
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	26 382 798	(30 623 421)
Primes		
Série 1	87 583 588	82 683 871
Série M	24 276 645	35 452 612
	111 860 233	118 136 483
Retraits		
Série 1	(66 483 841)	(75 096 986)
Série M	(12 938 800)	(19 555 494)
	(79 422 641)	(94 652 480)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	337 949 348	279 128 958

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	26 382 798	(30 623 421)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 409 775	1 492 812
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(18 578 760)	40 411 552
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13 782 670)	(12 617 354)
Produit de la vente/échéance de placements	49 192 866	42 428 938
Achat de placements	(80 070 075)	(64 826 706)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 578)	201 817
Charges à payer	105 559	549
Somme à payer pour l'achat de titres	132 000	177 314
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(32 210 085)	(23 354 499)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	111 542 617	118 291 487
Montant global des retraits	(79 243 253)	(94 835 489)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	32 299 364	23 455 998
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	89 279	101 499
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	278 899	177 400
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	368 178	278 899
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 253	221
Intérêts payés	—	28

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE M		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 948	9,48 %	1 an	10 948	9,48 %
3 ans	10 348	1,15 %	3 ans	10 348	1,15 %
5 ans	12 566	4,67 %	5 ans	12 567	4,68 %
10 ans	15 773	4,66 %	Depuis la création	12 958	5,14 %

PROGRESSION 30/70

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton, série O	726 433	9 625 993	9 800 968
DSF Fonds Actions américaines à faible volatilité Fidelity, série O	193 600	2 838 390	3 144 824
DSF Fonds Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity, série O	138 143	1 980 248	2 423 830
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L, série O	519 330	9 263 743	8 537 528
DSF Fonds Actions canadiennes Fiera, série O	163 799	2 823 108	4 273 083
DSF Fonds Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, série O	321 158	5 355 672	6 064 042
DSF Fonds Actions internationales à faible volatilité Fidelity, série O	123 171	1 348 324	1 286 840
DSF Fonds Actions mondiales Baillie Gifford, série O	83 208	3 018 637	2 853 032
DSF Fonds Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha, série O	490 810	6 416 378	6 867 811
DSF Fonds Actions mondiales Fiera, série O	74 575	1 367 031	3 124 239
DSF Fonds Actions mondiales Mondrian, série O	322 759	3 649 470	3 967 710
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU, série O	1 425 395	28 840 346	25 267 411
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO, série O	361 454	9 927 780	10 142 303
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents, série O	363 113	4 406 755	4 115 664
DSF Fonds Crédit privé multigestionnaire, série O	1 733 097	23 948 058	23 229 560
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard), série O	238 790	2 599 859	2 851 345
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire), série O	325 808	4 688 645	4 709 850
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire), série O	6 736 112	74 393 454	75 824 369
DSF Fonds Marchés émergents multigestionnaire, série O	235 130	4 777 621	4 179 430
DSF Fonds Obligations AlphaFixe, série O	3 584 691	46 136 463	45 197 576
DSF Fonds Obligations CC&L, série O	3 931 282	49 268 108	44 978 973
DSF Fonds Obligations DGIA, série O	3 966 286	49 516 599	45 226 371
Total des placements		346 190 682	338 066 759
Autres éléments d'actif net			(117 411) —
Actif net			337 949 348 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	22,5
DSF Fonds Obligations DGIA	13,4
DSF Fonds Obligations AlphaFixe	13,4
DSF Fonds Obligations CC&L	13,3
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU	7,5
DSF Fonds Crédit privé multigestionnaire	6,9
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	3,0
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton	2,9
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L	2,5
DSF Fonds Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha	2,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise la préservation du capital et l'obtention de rendements stables. Il investit dans une vaste gamme de fonds communs dont la composition est fortement orientée vers des fonds de titres à revenu fixe par rapport à des fonds de titres de croissance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil prudent et une tolérance au risque faible.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	338 067	—	338 067	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	279 238	—	279 238
TOTAL	—	338 067	—	338 067	TOTAL	—	279 238	—	279 238

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (49 %)	1,00	1 505	1 308
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (21 %)	1,00	645	560
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	691	600
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (22,5 %)	3,00	2 073	1 801

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	58 122	234 012
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	253 030 508	217 939 510
Primes à recevoir	654 386	626 448
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 334	7 037
	<u>253 746 350</u>	<u>218 807 007</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	190 040	121 107
Retraits à payer	442 476	580 177
Somme à payer pour l'achat de titres	86 751	424 316
	<u>719 267</u>	<u>1 125 600</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>253 027 083</u>	<u>217 681 407</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>30,33</u>	<u>27,64</u>
<i>Série M</i>	<u>12,95</u>	<u>11,78</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 586	255
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 074 489	9 596 164
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 866 303)	(912 499)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 975 721	(29 967 856)
	<u>23 186 493</u>	<u>(21 283 936)</u>
Charges		
Frais de gestion	1 134 108	1 025 297
Frais d'exploitation	89 608	34 106
	<u>1 223 716</u>	<u>1 059 403</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>21 962 777</u>	<u>(22 343 339)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 263 053	(19 728 017)
- par part	2,68	(3,16)
Nombre moyen de parts	<u>6 430 169</u>	<u>6 248 649</u>
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 699 724	(2 615 322)
- par part	1,14	(0,88)
Nombre moyen de parts	<u>4 105 511</u>	<u>2 965 266</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	217 681 407	217 915 649
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 962 777	(22 343 339)
Primes		
Série 1	70 486 770	77 292 042
Série M	22 993 249	33 155 499
	93 480 019	110 447 541
Retraits		
Série 1	(62 319 080)	(71 079 954)
Série M	(17 778 040)	(17 258 490)
	(80 097 120)	(88 338 444)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	253 027 083	217 681 407

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 962 777	(22 343 339)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 866 303	912 499
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 975 721)	29 967 856
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 074 489)	(9 596 164)
Produit de la vente/échéance de placements	38 513 458	38 010 595
Achat de placements	(50 420 549)	(59 067 705)
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 703	(2 789)
Charges à payer	68 933	2 888
Somme à payer pour l'achat de titres	(337 565)	102 612
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(13 393 150)	(22 013 547)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	93 452 081	110 178 828
Montant global des retraits	(80 234 821)	(88 162 799)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	13 217 260	22 016 029
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(175 890)	2 482
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	234 012	231 530
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	58 122	234 012
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 586	255

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE M	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 034	10,34 %	1 an	11 034	10,34 %
3 ans	10 733	2,39 %	3 ans	10 733	2,39 %
5 ans	13 270	5,82 %	5 ans	13 273	5,83 %
10 ans	17 144	5,54 %	Depuis la création	13 461	5,92 %

PROGRESSION 45/55

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton, série O	811 318	10 760 213	10 946 215
DSF Fonds Actions américaines à faible volatilité Fidelity, série O	222 719	3 247 341	3 617 821
DSF Fonds Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity, série O	157 963	2 221 774	2 771 591
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L, série O	596 315	10 548 270	9 803 128
DSF Fonds Actions canadiennes Fiera, série O	187 513	3 275 996	4 891 739
DSF Fonds Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, série O	367 056	6 293 943	6 930 684
DSF Fonds Actions internationales à faible volatilité Fidelity, série O	136 391	1 504 842	1 424 962
DSF Fonds Actions mondiales Baillie Gifford, série O	95 274	3 473 457	3 266 760
DSF Fonds Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha, série O	505 760	6 608 866	7 076 992
DSF Fonds Actions mondiales Fiera, série O	84 895	1 532 898	3 556 609
DSF Fonds Actions mondiales Mondrian, série O	365 534	4 095 019	4 493 548
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU, série O	1 629 811	32 635 766	28 891 003
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO, série O	406 731	11 298 215	11 412 762
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents, série O	378 325	4 614 026	4 288 084
DSF Fonds Crédit privé multigestionnaire, série O	1 014 289	13 875 912	13 595 017
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard), série O	273 467	2 946 116	3 265 417
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire), série O	337 054	4 851 160	4 872 417
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire), série O	4 113 348	45 139 822	46 301 494
DSF Fonds Marchés émergents multigestionnaire, série O	245 018	5 046 949	4 355 186
DSF Fonds Obligations AlphaFixe, série O	2 045 668	26 293 745	25 792 811
DSF Fonds Obligations CC&L, série O	2 243 355	28 036 445	25 666 892
DSF Fonds Obligations DGIA, série O	2 263 444	28 330 942	25 809 376
Total des placements		256 631 717	253 030 508
Autres éléments d'actif net			(3 425) —
Actif net			253 027 083 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	18,4
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU	11,4
DSF Fonds Obligations DGIA	10,2
DSF Fonds Obligations AlphaFixe	10,2
DSF Fonds Obligations CC&L	10,1
DSF Fonds Crédit privé multigestionnaire	5,4
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	4,5
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton	4,3
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L	3,9
DSF Fonds Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha	2,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise la préservation du capital, mais cherche aussi une amélioration du rendement au moyen d'une composante de titres de croissance. Il investit dans une vaste gamme de fonds communs dont la composition est légèrement orientée vers des fonds de titres à revenu fixe par rapport à des fonds de titres de croissance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil et une tolérance au risque modérés.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	253 031	—	253 031	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	217 940	—	217 940
TOTAL	—	253 031	—	253 031	TOTAL	—	217 940	—	217 940

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	874	785
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16,5 %)	1,00	375	337
MSCI Canada (11,25 %)	3,00	767	688
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (33,75 %)	3,00	2 300	2 065

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	287 718	531 847
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	540 821 009	459 433 521
Primes à recevoir	978 976	1 659 189
Somme à recevoir pour la vente de titres	306 299	13 614
	<u>542 394 002</u>	<u>461 638 171</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	399 746	215 448
Retraits à payer	1 029 257	835 629
Somme à payer pour l'achat de titres	432 493	1 093 457
	<u>1 861 496</u>	<u>2 144 534</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>540 532 506</u>	<u>459 493 637</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>34,21</u>	<u>30,93</u>
Série M	<u>13,54</u>	<u>12,22</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	5 486	644
Distributions provenant des fonds sous-jacents	36 374 585	24 183 499
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 137 813)	862 601
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	20 949 646	(64 411 744)
	<u>53 191 904</u>	<u>(39 365 000)</u>
Charges		
Frais de gestion	2 363 435	2 068 176
Frais d'exploitation	188 111	33 959
	<u>2 551 546</u>	<u>2 102 135</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>50 640 358</u>	<u>(41 467 135)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	36 384 411	(36 780 360)
- par part	3,29	(3,45)
Nombre moyen de parts	<u>11 052 729</u>	<u>10 673 424</u>
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 255 947	(4 686 775)
- par part	1,32	(0,63)
Nombre moyen de parts	<u>10 837 675</u>	<u>7 431 667</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	459 493 637	410 770 154
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	50 640 358	(41 467 135)
Primes		
Série 1	114 074 656	108 169 183
Série M	36 823 112	109 041 549
	150 897 768	217 210 732
Retraits		
Série 1	(92 306 269)	(97 909 074)
Série M	(28 192 988)	(29 111 040)
	(120 499 257)	(127 020 114)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	540 532 506	459 493 637

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	50 640 358	(41 467 135)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 137 813	(862 601)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(20 949 646)	64 411 744
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(36 374 585)	(24 183 499)
Produit de la vente/échéance de placements	64 925 599	57 964 750
Achat de placements	(93 126 669)	(145 971 301)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(292 685)	(13 614)
Charges à payer	184 298	14 999
Somme à payer pour l'achat de titres	(660 964)	532 384
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(31 516 481)	(89 574 273)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	151 577 981	216 189 653
Montant global des retraits	(120 305 629)	(126 448 851)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	31 272 352	89 740 802
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(244 129)	166 529
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	531 847	365 318
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	287 718	531 847
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	5 486	341

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE M		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	11 122	11,22 %	1 an	11 123	11,23 %
3 ans	11 118	3,60 %	3 ans	11 119	3,60 %
5 ans	13 987	6,94 %	5 ans	13 991	6,95 %
10 ans	18 683	6,45 %	Depuis la création	13 857	6,52 %

PROGRESSION 60/40

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton, série O	2 301 069	31 019 714	31 045 792	
DSF Fonds Actions américaines à faible volatilité Fidelity, série O	636 858	9 392 243	10 345 064	
DSF Fonds Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity, série O	453 092	7 036 419	7 949 857	
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L, série O	1 713 158	31 053 265	28 163 461	
DSF Fonds Actions canadiennes Fiera, série O	540 144	9 859 973	14 090 945	
DSF Fonds Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, série O	1 052 567	18 580 173	19 874 361	
DSF Fonds Actions internationales à faible volatilité Fidelity, série O	390 184	4 284 635	4 076 491	
DSF Fonds Actions mondiales Baillie Gifford, série O	271 842	9 558 448	9 320 907	
DSF Fonds Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha, série O	1 382 159	18 159 395	19 340 271	
DSF Fonds Actions mondiales Fiera, série O	242 861	4 135 501	10 174 448	
DSF Fonds Actions mondiales Mondrian, série O	1 046 677	11 727 544	12 866 906	
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU, série O	4 665 574	94 634 046	82 704 756	
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO, série O	1 155 349	32 381 320	32 418 736	
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents, série O	1 033 910	12 637 509	11 718 747	
DSF Fonds Crédit privé multigestionnaire, série O	1 568 682	21 686 108	21 025 827	
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard), série O	780 012	8 408 369	9 313 973	
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire), série O	917 484	12 692 563	13 263 062	
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire), série O	6 786 521	74 100 220	76 391 797	
DSF Fonds Marchés émergents multigestionnaire, série O	669 544	13 738 399	11 901 140	
DSF Fonds Obligations AlphaFixe, série O	3 040 192	38 612 061	38 332 260	
DSF Fonds Obligations CC&L, série O	3 334 014	41 312 111	38 145 449	
DSF Fonds Obligations DGIA, série O	3 363 831	41 978 653	38 356 759	
Total des placements		546 988 669	540 821 009	
Autres éléments d'actif net			(288 503)	(0,1)
Actif net			540 532 506	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU	15,2
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	14,1
DSF Fonds Obligations DGIA	7,1
DSF Fonds Obligations AlphaFixe	7,1
DSF Fonds Obligations CC&L	7,1
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	6,0
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton	5,7
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L	5,2
DSF Fonds Crédit privé multigestionnaire	3,9
DSF Fonds Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	3,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise à la fois la préservation et la croissance à long terme du capital. Il investit dans une vaste gamme de fonds communs dont la composition est légèrement orientée vers des fonds de titres de croissance par rapport à des fonds de titres à revenu fixe. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil équilibré et une tolérance au risque modérée.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	540 821	—	540 821	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	459 434	—	459 434
TOTAL	—	540 821	—	540 821	TOTAL	—	459 434	—	459 434

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	1 345	1 185
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	576	508
MSCI Canada (15 %)	3,00	2 161	1 904
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (45 %)	3,00	6 484	5 711

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	359 773	345 413
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	606 722 920	489 575 308
Primes à recevoir	1 692 605	1 669 339
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 670
	<u>608 775 298</u>	<u>491 591 730</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	454 402	236 897
Retraits à payer	446 700	698 345
Somme à payer pour l'achat de titres	978 909	740 124
	<u>1 880 011</u>	<u>1 675 366</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>606 895 287</u>	<u>489 916 364</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>40,31</u>	<u>36,12</u>
Série M	<u>14,13</u>	<u>12,63</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 937	404
Distributions provenant des fonds sous-jacents	44 090 438	5 452 319
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	466 147	763 865
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	18 668 473	(49 588 459)
	<u>63 227 995</u>	<u>(43 371 871)</u>
Charges		
Frais de gestion	2 712 006	2 323 597
Frais d'exploitation	206 569	34 062
	<u>2 918 575</u>	<u>2 357 659</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>60 309 420</u>	<u>(45 729 530)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	45 828 479	(39 408 195)
- par part	4,22	(3,87)
Nombre moyen de parts	<u>10 857 160</u>	<u>10 176 888</u>
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 480 941	(6 321 335)
- par part	1,48	(0,89)
Nombre moyen de parts	<u>9 774 480</u>	<u>7 095 855</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	489 916 364	474 303 289
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	60 309 420	(45 729 530)
Primes		
Série 1	134 190 044	123 550 909
Série M	46 412 113	69 781 114
	180 602 157	193 332 023
Retraits		
Série 1	(98 883 814)	(96 945 546)
Série M	(25 048 840)	(35 043 872)
	(123 932 654)	(131 989 418)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	606 895 287	489 916 364

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	60 309 420	(45 729 530)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(466 147)	(763 865)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(18 668 473)	49 588 459
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(44 090 438)	(5 452 319)
Produit de la vente/échéance de placements	56 247 668	70 719 723
Achat de placements	(110 170 222)	(129 461 417)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 670	(1 670)
Charges à payer	217 505	9 392
Somme à payer pour l'achat de titres	238 785	(29 094)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(56 380 232)	(61 120 321)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	180 578 891	192 767 876
Montant global des retraits	(124 184 299)	(131 734 279)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	56 394 592	61 033 597
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	14 360	(86 724)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	345 413	432 137
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	359 773	345 413
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 130	405
Intérêts payés	192	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE M		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 222	12,22 %	1 an	11 223	12,23 %
3 ans	11 507	4,79 %	3 ans	11 510	4,80 %
5 ans	14 714	8,03 %	5 ans	14 718	8,04 %
10 ans	20 461	7,42 %	Depuis la création	14 426	7,35 %

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton, série O	2 567 550	32 810 034	34 641 126
DSF Fonds Actions américaines à faible volatilité Fidelity, série O	914 421	12 818 808	14 853 763
DSF Fonds Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity, série O	649 849	7 730 104	11 402 127
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L, série O	2 455 166	39 898 463	40 361 694
DSF Fonds Actions canadiennes Fiera, série O	774 227	13 751 787	20 197 579
DSF Fonds Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, série O	1 512 741	25 422 325	28 563 270
DSF Fonds Actions internationales à faible volatilité Fidelity, série O	552 591	6 019 997	5 773 253
DSF Fonds Actions mondiales Baillie Gifford, série O	389 293	14 340 021	13 348 072
DSF Fonds Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha, série O	1 922 033	25 121 094	26 894 630
DSF Fonds Actions mondiales Fiera, série O	348 987	5 878 836	14 620 545
DSF Fonds Actions mondiales Mondrian, série O	1 498 095	16 471 127	18 416 227
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU, série O	6 693 835	126 379 709	118 658 938
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO, série O	1 649 050	45 896 257	46 271 842
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents, série O	1 440 342	17 369 981	16 325 417
DSF Fonds Crédit privé multigestionnaire, série O	874 805	11 391 936	11 725 442
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard), série O	1 116 808	11 860 828	13 335 577
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire), série O	1 272 620	17 227 464	18 396 871
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire), série O	5 593 478	60 003 367	62 962 420
DSF Fonds Marchés émergents multigestionnaire, série O	932 543	19 347 057	16 575 956
DSF Fonds Obligations AlphaFixe, série O	1 943 159	25 019 516	24 500 325
DSF Fonds Obligations CC&L, série O	2 131 047	26 167 424	24 381 947
DSF Fonds Obligations DGIA, série O	2 150 008	26 754 815	24 515 899
Total des placements		587 680 950	606 722 920
Autres éléments d'actif net			172 367 —
Actif net			606 895 287 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU	19,8
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	10,4
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	7,6
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L	6,7
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton	5,7
DSF Fonds Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	4,7
DSF Fonds Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha	4,4
DSF Fonds Obligations DGIA	4,0
DSF Fonds Obligations AlphaFixe	4,0
DSF Fonds Obligations CC&L	4,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise la croissance à long terme du capital tout en maintenant un certain degré de stabilité. Il investit dans une vaste gamme de fonds communs dont la composition est fortement orientée vers des fonds de titres de croissance par rapport à des fonds de titres à revenu fixe. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil croissance et une tolérance au risque élevée.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	606 723	—	606 723	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	489 575	—	489 575
TOTAL	—	606 723	—	606 723	TOTAL	—	489 575	—	489 575

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	936	775
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7,5 %)	1,00	401	332
MSCI Canada (18,75 %)	3,00	3 008	2 492
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (56,25 %)	3,00	9 025	7 476

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	481 827	679 229
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	800 549 227	642 302 339
Primes à recevoir	1 750 649	2 544 961
	<u>802 781 703</u>	<u>645 526 529</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	603 552	303 660
Retraits à payer	1 127 631	1 150 837
Somme à payer pour l'achat de titres	997 430	1 366 438
	<u>2 728 613</u>	<u>2 820 935</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>800 053 090</u>	<u>642 705 594</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>46,29</u>	<u>41,17</u>
Série M	<u>14,70</u>	<u>13,05</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	4 640	493
Distributions provenant des fonds sous-jacents	74 017 825	34 728 300
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 859 310)	1 382 285
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	17 167 391	(91 312 494)
	<u>89 330 546</u>	<u>(55 201 416)</u>
Charges		
Frais de gestion	3 632 276	3 068 418
Frais d'exploitation	274 050	34 023
	<u>3 906 326</u>	<u>3 102 441</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>85 424 220</u>	<u>(58 303 857)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63 009 697	(47 940 414)
- par part	5,15	(4,25)
Nombre moyen de parts	<u>12 235 677</u>	<u>11 285 081</u>
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 414 523	(10 363 443)
- par part	1,65	(0,99)
Nombre moyen de parts	<u>13 623 791</u>	<u>10 483 009</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	642 705 594	622 075 575
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	85 424 220	(58 303 857)
Primes		
Série 1	178 511 264	166 149 206
Série M	59 356 329	87 955 297
	237 867 593	254 104 503
Retraits		
Série 1	(128 872 783)	(134 337 253)
Série M	(37 071 534)	(40 833 374)
	(165 944 317)	(175 170 627)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	800 053 090	642 705 594

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	85 424 220	(58 303 857)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 859 310	(1 382 285)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(17 167 391)	91 312 494
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(74 017 825)	(34 728 300)
Produit de la vente/échéance de placements	90 731 120	97 677 771
Achat de placements	(159 652 102)	(172 970 642)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 568
Charges à payer	299 892	12 220
Somme à payer pour l'achat de titres	(369 008)	69 993
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(72 891 784)	(78 309 038)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	238 661 905	252 947 019
Montant global des retraits	(165 967 523)	(174 657 101)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	72 694 382	78 289 918
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(197 402)	(19 120)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	679 229	698 349
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	481 827	679 229
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4 639	494

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE M		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	11 308	13,08 %	1 an	11 308	13,08 %
3 ans	11 897	5,96 %	3 ans	11 898	5,96 %
5 ans	15 444	9,08 %	5 ans	15 444	9,08 %
10 ans	22 125	8,27 %	Depuis la création	14 917	8,05 %

PROGRESSION 90/10

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,1
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton, série O	4 043 821	54 011 552	54 558 825	
DSF Fonds Actions américaines à faible volatilité Fidelity, série O	1 435 253	21 089 841	23 314 114	
DSF Fonds Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity, série O	1 033 801	15 415 262	18 138 858	
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L, série O	3 901 163	68 615 460	64 133 175	
DSF Fonds Actions canadiennes Fiera, série O	1 229 960	22 954 555	32 086 458	
DSF Fonds Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, série O	2 401 934	42 882 626	45 352 837	
DSF Fonds Actions internationales à faible volatilité Fidelity, série O	871 910	9 530 151	9 109 365	
DSF Fonds Actions mondiales Baillie Gifford, série O	610 397	22 103 459	20 929 280	
DSF Fonds Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha, série O	3 035 432	40 098 564	42 474 196	
DSF Fonds Actions mondiales Fiera, série O	547 752	10 181 799	22 947 633	
DSF Fonds Actions mondiales Mondrian, série O	2 356 423	26 271 874	28 967 740	
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU, série O	10 511 964	208 413 389	186 341 385	
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO, série O	2 596 358	74 083 313	72 853 037	
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents, série O	2 254 540	27 680 355	25 553 863	
DSF Fonds Crédit privé multigestionnaire, série O	459 314	6 282 700	6 156 419	
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard), série O	1 750 865	18 879 709	20 906 729	
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire), série O	2 016 498	27 523 682	29 150 287	
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire), série O	2 972 730	32 593 246	33 462 242	
DSF Fonds Marchés émergents multigestionnaire, série O	1 459 900	30 155 900	25 949 727	
DSF Fonds Obligations AlphaFixe, série O	1 010 354	12 947 334	12 739 053	
DSF Fonds Obligations CC&L, série O	1 107 994	13 634 659	12 676 891	
DSF Fonds Obligations DGIA, série O	1 117 903	13 909 978	12 747 113	
Total des placements		799 259 408	800 549 227	
Autres éléments d'actif net			(496 137)	(0,1)
Actif net			800 053 090	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU	23,4
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	9,1
DSF Fonds Actions canadiennes croissance CC&L	8,0
DSF Fonds Actifs réels mondiaux Franklin Templeton	6,8
DSF Fonds Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	5,7
DSF Fonds Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha	5,3
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	4,2
DSF Fonds Actions canadiennes Fiera	4,0
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)	3,6
DSF Fonds Actions mondiales Mondrian	3,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-dessous, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise la forte croissance à long terme du capital. Il investit dans une vaste gamme de fonds communs composée en majeure partie de fonds d'actions canadiennes et étrangères et d'un faible pourcentage de fonds de titres à revenu fixe.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	800 549	—	800 549	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	642 302	—	642 302
TOTAL	—	800 549	—	800 549	TOTAL	—	642 302	—	642 302

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (7 %)	1,00	491	402
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (3 %)	1,00	210	172
MSCI Canada (22,5 %)	3,00	4 733	3 874
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (67,5 %)	3,00	14 198	11 623

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	268 011	78 267
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	164 940 950	138 981 073
Primes à recevoir	252 758	271 388
	<u>165 461 719</u>	<u>139 330 728</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	134 124	100 498
Retraits à payer	107 125	81 275
Somme à payer pour l'achat de titres	290 067	220 878
	<u>531 316</u>	<u>402 651</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>164 930 403</u>	<u>138 928 077</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>15,63</u>	14,21
Série O	<u>13,61</u>	12,30

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	552	137
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 506 927	3 812 764
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(733 265)	(682 385)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 728 148	(21 311 678)
	<u>15 502 362</u>	<u>(18 181 162)</u>
Charges		
Frais de gestion	855 799	777 129
Frais d'exploitation	57 738	34 247
	<u>913 537</u>	<u>811 376</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 588 825</u>	<u>(18 992 538)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 477 754	(18 893 104)
- par part	1,43	(2,02)
Nombre moyen de parts	<u>10 131 348</u>	<u>9 344 745</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	111 071	(99 434)
- par part	1,26	(1,43)
Nombre moyen de parts	<u>88 465</u>	<u>69 602</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	138 928 077	144 538 536
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 588 825	(18 992 538)
Primes		
Série 1	55 907 731	55 252 598
Série O	202 562	334 420
	56 110 293	55 587 018
Retraits		
Série 1	(44 454 691)	(42 127 760)
Série O	(242 101)	(77 179)
	(44 696 792)	(42 204 939)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	164 930 403	138 928 077

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 588 825	(18 992 538)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	733 265	682 385
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 728 148)	21 311 678
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 506 927)	(3 812 764)
Produit de la vente/échéance de placements	10 877 964	8 828 920
Achat de placements	(21 336 031)	(21 451 333)
Charges à payer	33 626	3 104
Somme à payer pour l'achat de titres	69 189	(187 178)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(11 268 237)	(13 617 726)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	56 128 923	55 864 512
Montant global des retraits	(44 670 942)	(42 516 202)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	11 457 981	13 348 310
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	189 744	(269 416)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	78 267	347 683
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	268 011	78 267
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	552	137

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 061	10,61%	1 an	11 062	10,62%
3 ans	10 098	0,32%	3 ans	10 099	0,33%
5 ans	12 705	4,90%	5 ans	12 706	4,91%
10 ans	16 381	5,06%	Depuis la création	12 515	3,11%

DIAPASON CROISSANCE 35/65

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Portefeuille Diapason Croissance modéré, catégorie I	15 442 463	169 345 799	164 940 950
Total des placements		169 345 799	164 940 950
Autres éléments d'actif net			(10 547) —
Actif net			164 930 403 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins Obligations canadiennes	32,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	8,6
Fonds Desjardins Actions américaines croissance	7,3
Fonds Desjardins Actions américaines valeur	7,1
Fonds Desjardins Obligations opportunités	7,0
Fonds Desjardins Actions canadiennes	6,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	5,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	4,8
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation	3,9
DSF Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	3,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à procurer un revenu et une appréciation modérée du capital à long terme en investissant principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque modérée. La répartition de l'actif entre les différentes catégories du Fonds s'effectue sur une base stratégique.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	164 941	—	—	164 941	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	138 981	—	—	138 981
TOTAL	164 941	—	—	164 941	TOTAL	138 981	—	—	138 981

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (19,5 %)	1,00	332	307
Obligataire universel FTSE Canada (45,5 %)	1,00	774	717
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	536	496
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (24,5 %)	3,00	1 250	1 158

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	332 532	251 904
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	127 397 493	110 846 284
Primes à recevoir	219 153	205 767
Somme à recevoir pour la vente de titres	43 409	—
	<u>127 992 587</u>	<u>111 303 955</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	107 746	90 940
Retraits à payer	231 565	98 341
Somme à payer pour l'achat de titres	248 441	215 357
	<u>587 752</u>	<u>404 638</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>127 404 835</u>	<u>110 899 317</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>16,70</u>	<u>15,09</u>
Série 0	<u>10,32</u>	<u>9,27</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3 585	888
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 387 320	2 932 894
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(480 206)	(370 875)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 951 055	(17 216 291)
	<u>12 861 754</u>	<u>(14 653 384)</u>
Charges		
Frais de gestion	710 998	667 678
Frais d'exploitation	44 542	34 177
	<u>755 540</u>	<u>701 855</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 106 214</u>	<u>(15 355 239)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 985 190	(15 378 832)
- par part	1,64	(2,19)
Nombre moyen de parts	<u>7 318 958</u>	<u>7 016 348</u>
Série 0*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	121 024	23 593
- par part	1,03	0,45
Nombre moyen de parts	<u>117 973</u>	<u>52 121</u>

* Début des opérations en mars 2022

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	110 899 317	118 521 924
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 106 214	(15 355 239)
Primes		
Série 1	46 075 371	43 736 117
Série O*	589 218	809 871
	46 664 589	44 545 988
Retraits		
Série 1	(42 046 638)	(36 781 357)
Série O*	(218 647)	(31 999)
	(42 265 285)	(36 813 356)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	127 404 835	110 899 317

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 106 214	(15 355 239)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	480 206	370 875
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 951 055)	17 216 291
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 387 320)	(2 932 894)
Produit de la vente/échéance de placements	12 199 108	9 847 705
Achat de placements	(15 892 148)	(16 726 077)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(43 409)	—
Charges à payer	16 806	704
Somme à payer pour l'achat de titres	33 084	29 299
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(4 438 514)	(7 549 336)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	46 651 203	44 484 411
Montant global des retraits	(42 132 061)	(36 778 375)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 519 142	7 706 036
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	80 628	156 700
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	251 904	95 204
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	332 532	251 904
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 585	888

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 137	11,37%	1 mois	10 361	3,61%
3 ans	10 334	1,10%	3 mois	10 820	8,20%
5 ans	13 268	5,82%	1 an	11 137	11,37%
10 ans	17 551	5,79%	Depuis la création	10 070	0,38%

DIAPASON CROISSANCE 45/55

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Portefeuille Diapason Croissance diversifié, catégorie I	7 339 465	83 254 483	84 976 329
Portefeuille Diapason Croissance modéré, catégorie I	3 971 647	44 068 195	42 421 164
Total des placements		127 322 678	127 397 493
Autres éléments d'actif net			7 342 —
Actif net			127 404 835 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Portefeuille Diapason Croissance diversifié	66,7
Portefeuille Diapason Croissance modéré	33,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à procurer un équilibre entre un revenu et une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque modérée. La répartition de l'actif entre les différentes catégories du Fonds s'effectue sur une base stratégique.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	127 397	—	—	127 397	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	110 846	—	—	110 846
TOTAL	127 397	—	—	127 397	TOTAL	110 846	—	—	110 846

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16,5 %)	1,00	215	204
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	503	475
MSCI Canada (13,5 %)	3,00	529	500
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (31,5 %)	3,00	1 234	1 167

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	133 286	125 964
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	139 363 127	123 898 292
Primes à recevoir	273 074	831 918
	<u>139 769 487</u>	<u>124 856 174</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	116 461	93 603
Retraits à payer	151 538	732 895
Somme à payer pour l'achat de titres	104 468	78 184
	<u>372 467</u>	<u>904 682</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>139 397 020</u>	<u>123 951 492</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>17,80</u>	<u>15,97</u>
Série O	<u>10,43</u>	<u>9,30</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 938	729
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 609 491	3 562 698
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(178 930)	(339 689)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 781 163	(17 961 300)
	<u>15 214 662</u>	<u>(14 737 562)</u>
Charges		
Frais de gestion	761 413	713 379
Frais d'exploitation	49 835	34 139
	<u>811 248</u>	<u>747 518</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 403 414</u>	<u>(15 485 080)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 839 506	(15 826 741)
- par part	1,84	(2,36)
Nombre moyen de parts	<u>6 983 736</u>	<u>6 712 096</u>
Série O*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 563 908	341 661
- par part	1,13	0,35
Nombre moyen de parts	<u>1 383 363</u>	<u>985 177</u>

* Début des opérations en mars 2022

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	123 951 492	120 830 926
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 403 414	(15 485 080)
Primes		
Série 1	48 242 151	45 718 411
Série O*	3 054 842	20 129 228
	51 296 993	65 847 639
Retraits		
Série 1	(45 035 592)	(40 780 963)
Série O*	(5 219 287)	(6 461 030)
	(50 254 879)	(47 241 993)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	139 397 020	123 951 492

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 403 414	(15 485 080)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	178 930	339 689
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 781 163)	17 961 300
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 609 491)	(3 562 698)
Produit de la vente/échéance de placements	15 767 046	11 438 048
Achat de placements	(16 020 157)	(29 204 005)
Charges à payer	22 858	(974)
Somme à payer pour l'achat de titres	26 284	(105 477)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 012 279)	(18 619 197)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	51 855 837	65 185 545
Montant global des retraits	(50 836 236)	(46 529 835)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 019 601	18 655 710
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	7 322	36 513
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	125 964	89 451
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	133 286	125 964
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 941	730

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 214	12,14 %	1 mois	10 360	3,60 %
3 ans	10 588	1,92 %	3 mois	10 821	8,21 %
5 ans	13 858	6,74 %	1 an	11 214	12,14 %
10 ans	18 718	6,47 %	Depuis la création	10 079	0,43 %

DIAPASON CROISSANCE 55/45

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Portefeuille Diapason Croissance diversifié, catégorie I	6 017 704	69 510 963	69 672 978
Portefeuille Diapason Croissance équilibré, catégorie I	5 657 586	67 019 119	69 690 149
Total des placements		136 530 082	139 363 127
Autres éléments d'actif net			33 893 —
Actif net			139 397 020 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Portefeuille Diapason Croissance équilibré	50,0
Portefeuille Diapason Croissance diversifié	50,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à procurer une appréciation du capital à long terme et, dans une moindre mesure, un revenu en investissant principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque modérée. La répartition de l'actif entre les différentes catégories du Fonds s'effectue sur une base stratégique.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	139 363	—	—	139 363	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	123 898	—	—	123 898
TOTAL	139 363	—	—	139 363	TOTAL	123 898	—	—	123 898

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13,5 %)	1,00	191	183
Obligataire universel FTSE Canada (31,5 %)	1,00	446	426
MSCI Canada (16,5 %)	3,00	702	670
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (38,5 %)	3,00	1 637	1 564

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	508 089	484 314
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	184 128 315	148 744 781
Primes à recevoir	539 976	448 882
	<u>185 176 380</u>	<u>149 677 977</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	164 666	118 997
Retraits à payer	227 556	134 439
Somme à payer pour l'achat de titres	499 222	527 217
	<u>891 444</u>	<u>780 653</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>184 284 936</u>	<u>148 897 324</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>19,54</u>	<u>17,37</u>
Série O	<u>10,60</u>	<u>9,36</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	6 411	1 574
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 487 283	5 161 831
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	30 910	(62 602)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	16 263 953	(23 817 594)
	<u>20 788 557</u>	<u>(18 716 791)</u>
Charges		
Frais de gestion	1 125 316	972 545
Frais d'exploitation	62 840	34 157
	<u>1 188 156</u>	<u>1 006 702</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>19 600 401</u>	<u>(19 723 493)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 221 000	(19 829 323)
- par part	2,18	(2,51)
Nombre moyen de parts	<u>8 806 990</u>	<u>7 892 611</u>
Série O*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	379 401	105 830
- par part	1,21	0,64
Nombre moyen de parts	<u>314 135</u>	<u>166 089</u>

* Début des opérations en mars 2022

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	148 897 324	150 357 435
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 600 401	(19 723 493)
Primes		
Série 1	62 104 785	54 916 644
Série O*	694 504	2 630 927
	62 799 289	57 547 571
Retraits		
Série 1	(46 785 394)	(39 175 886)
Série O*	(226 684)	(108 303)
	(47 012 078)	(39 284 189)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	184 284 936	148 897 324

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 600 401	(19 723 493)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(30 910)	62 602
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(16 263 953)	23 817 594
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 487 283)	(5 161 831)
Produit de la vente/échéance de placements	8 209 402	7 215 745
Achat de placements	(22 810 790)	(24 324 905)
Charges à payer	45 669	3 505
Somme à payer pour l'achat de titres	(27 995)	252 534
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(15 765 459)	(17 858 249)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	62 708 195	57 438 949
Montant global des retraits	(46 918 961)	(39 255 672)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	15 789 234	18 183 277
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	23 775	325 028
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	484 314	159 286
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	508 089	484 314
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	6 409	1 574

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	11 325	13,25%	1 mois	10 359	3,59%
3 ans	10 953	3,08%	3 mois	10 824	8,24%
5 ans	14 742	8,07%	1 an	11 325	13,25%
10 ans	20 582	7,49%	Depuis la création	10 093	0,50%

DIAPASON CROISSANCE 70/30

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Portefeuille Diapason Croissance équilibré, catégorie I	7 472 504	91 236 066	92 046 306	
Portefeuille Diapason Croissance maximum, catégorie I	6 054 840	85 989 111	92 082 009	
Total des placements		177 225 177	184 128 315	
Autres éléments d'actif net			156 621	0,1
Actif net			184 284 936	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Portefeuille Diapason Croissance maximum	50,0
Portefeuille Diapason Croissance équilibré	49,9
Espèces et quasi-espèces	0,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à procurer une appréciation du capital à long terme et un faible revenu en investissant principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque élevée. La répartition de l'actif entre les différentes catégories du Fonds s'effectue sur une base stratégique.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	184 128	—	—	184 128	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	148 745	—	—	148 745
TOTAL	184 128	—	—	184 128	TOTAL	148 745	—	—	148 745

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (21 %)	1,00	389	333
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (9 %)	1,00	167	143
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (49 %)	3,00	2 723	2 329
MSCI Canada (21 %)	3,00	1 167	998

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	926 062	751 017
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	465 962 565	367 783 196
Primes à recevoir	1 038 930	1 031 861
	<u>467 927 557</u>	<u>369 566 074</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	433 090	257 088
Retraits à payer	455 244	481 630
Somme à payer pour l'achat de titres	1 095 803	819 314
	<u>1 984 137</u>	<u>1 558 032</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>465 943 420</u>	<u>368 008 042</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>20,71</u>	<u>18,30</u>
Série O	<u>10,71</u>	<u>9,39</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 756	409
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 903 954	13 971 923
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 106 751	823 418
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	42 778 879	(61 006 330)
	<u>54 791 340</u>	<u>(46 210 580)</u>
Charges		
Frais de gestion	3 029 298	2 557 661
Frais d'exploitation	158 346	34 147
	<u>3 187 644</u>	<u>2 591 808</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>51 603 696</u>	<u>(48 802 388)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	50 692 305	(49 130 505)
- par part	2,41	(2,65)
Nombre moyen de parts	<u>21 029 340</u>	<u>18 507 367</u>
Série O*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	911 391	328 117
- par part	1,29	0,83
Nombre moyen de parts	<u>704 103</u>	<u>394 510</u>

* Début des opérations en mars 2022

DIAPASON CROISSANCE 80/20

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	368 008 042	366 162 611
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	51 603 696	(48 802 388)
Primes		
Série 1	144 058 267	129 524 848
Série O*	1 490 009	6 006 839
	145 548 276	135 531 687
Retraits		
Série 1	(98 240 194)	(84 547 524)
Série O*	(976 400)	(336 344)
	(99 216 594)	(84 883 868)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	465 943 420	368 008 042

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	51 603 696	(48 802 388)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 106 751)	(823 418)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(42 778 879)	61 006 330
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 903 954)	(13 971 923)
Produit de la vente/échéance de placements	18 720 347	15 678 017
Achat de placements	(62 110 132)	(63 289 639)
Charges à payer	176 002	7 676
Somme à payer pour l'achat de titres	276 489	(610 285)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(46 123 182)	(50 805 630)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	145 541 207	135 385 333
Montant global des retraits	(99 242 980)	(84 814 349)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	46 298 227	50 570 984
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	175 045	(234 646)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	751 017	985 663
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	926 062	751 017
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 760	409

* Début des opérations en mars 2022

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 400	14,00%	1 mois	10 360 3,60%
3 ans	11 198	3,84%	3 mois	10 826 8,26%
5 ans	15 365	8,97%	1 an	11 401 14,01%
10 ans	21 876	8,14%	Depuis la création	10 101 0,55%

DIAPASON CROISSANCE 80/20

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Portefeuille Diapason Croissance maximum, catégorie I	30 639 306	422 211 293	465 962 565
Total des placements		422 211 293	465 962 565
Autres éléments d'actif net			(19 145) —
Actif net			465 943 420 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins Actions américaines croissance	16,4
Fonds Desjardins Actions américaines valeur	15,8
Fonds Desjardins Actions canadiennes	14,7
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation	8,6
Fonds Desjardins Obligations canadiennes	6,9
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	5,9
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	5,0
Fonds Desjardins Actions outre-mer	4,6
Fonds Desjardins Croissance de dividendes	3,9
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur	3,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque élevée. La répartition de l'actif entre les différentes catégories du Fonds s'effectue sur une base stratégique.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	465 963	—	—	465 963	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	367 783	—	—	367 783
TOTAL	465 963	—	—	465 963	TOTAL	367 783	—	—	367 783

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	279	232
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	652	541
MSCI Canada (24 %)	3,00	3 351	2 781
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (56 %)	3,00	7 820	6 488

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	31 874	66 967
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	31 291 390	23 222 538
Primes à recevoir	40 734	13 067
Somme à recevoir pour la vente de titres	115 870	—
	31 479 868	23 302 572
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	10 357	8 105
Retraits à payer	104 619	4 980
Somme à payer pour l'achat de titres	73 891	70 365
	188 867	83 450
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	31 291 001	23 219 122
Actif net par part		
Série 1	13,85	12,62
Série M	12,58	11,47

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	218	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 027 583	565 850
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(219 104)	(9 882)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 872 697	(3 177 833)
	2 681 394	(2 621 865)
Charges		
Frais de gestion	107 183	82 720
Frais d'exploitation	229	384
	107 412	83 104
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 573 982	(2 704 969)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 517 646	(2 602 802)
- par part	1,25	(1,67)
Nombre moyen de parts	2 013 664	1 561 909
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56 336	(102 167)
- par part	1,10	(1,78)
Nombre moyen de parts	51 057	57 296

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	23 219 122	20 283 360
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 573 982	(2 704 969)
Primes		
Série 1	11 379 566	9 404 052
Série M	135 190	38 463
	11 514 756	9 442 515
Retraits		
Série 1	(5 825 490)	(3 674 515)
Série M	(191 369)	(127 269)
	(6 016 859)	(3 801 784)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	31 291 001	23 219 122

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 573 982	(2 704 969)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	219 104	9 882
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 872 697)	3 177 833
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 027 583)	(565 850)
Produit de la vente/échéance de placements	3 467 584	1 519 779
Achat de placements	(8 855 260)	(7 085 925)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(115 870)	—
Charges à payer	2 252	1 041
Somme à payer pour l'achat de titres	3 526	8 080
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(5 604 962)	(5 640 129)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	11 487 089	9 477 937
Montant global des retraits	(5 917 220)	(3 828 791)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 569 869	5 649 146
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(35 093)	9 017
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	66 967	57 950
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	31 874	66 967
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	218	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE M	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 015	10,15%	11 011	10,11%
3 ans	10 054	0,18%	10 039	0,13%
5 ans	12 315	4,25%	12 284	4,20%
Depuis la création	14 366	3,89%	12 904	2,72%

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
DSF Fonds Actions canadiennes DGIA, série O	93 751	1 626 287	1 638 162
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions canadiennes, série O	19 993	524 952	545 093
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU, série O	144 817	2 930 651	2 567 118
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO, série O	36 662	1 056 460	1 028 721
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents, série O	73 124	881 826	828 813
DSF Fonds BlackRock® indiciel obligations univers, série O	460 810	7 144 305	6 903 032
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard), série O	53 336	579 020	636 879
DSF Fonds Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford), série O	20 979	373 291	453 915
DSF Fonds Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian), série O	45 330	692 104	767 692
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire), série O	83 076	1 188 481	1 200 933
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire), série O	690 555	7 581 509	7 773 165
DSF Fonds Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein), série O	252 975	2 796 258	2 779 918
DSF Fonds Obligations DGIA, série O	365 523	4 355 130	4 167 949
Total des placements		31 730 274	31 291 390
Autres éléments d'actif net			(389) —
Actif net			31 291 001 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	24,9
DSF Fonds BlackRock® indiciel obligations univers	22,1
DSF Fonds Obligations DGIA	13,3
DSF Fonds Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein)	8,9
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU	8,2
DSF Fonds Actions canadiennes DGIA	5,2
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)	3,8
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	3,3
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents	2,6
DSF Fonds Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian)	2,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise la préservation du capital, mais cherche aussi une amélioration du rendement au moyen d'une composante moindre de titres de croissance. Il investit en bonne partie dans des titres à revenu fixe et dans un certain pourcentage d'actions canadiennes et étrangères. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil prudent et une tolérance au risque faible. Un rééquilibrage à la cible de l'actif est effectué trimestriellement entre les différents fonds sous-jacents.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	31 291	—	31 291	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	23 223	—	23 223
TOTAL	—	31 291	—	31 291	TOTAL	—	23 223	—	23 223

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (49 %)	1,00	158	123
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (21 %)	1,00	68	53
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	73	56
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (22,5 %)	3,00	218	169

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	118 597	50 584
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 283 381	27 542 559
Primes à recevoir	78 885	30 457
	<u>35 480 863</u>	<u>27 623 600</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	11 922	9 693
Retraits à payer	13 477	5 414
Somme à payer pour l'achat de titres	167 448	50 993
	<u>192 847</u>	<u>66 100</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>35 288 016</u>	<u>27 557 500</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>15,27</u>	<u>13,72</u>
Série M	<u>14,06</u>	<u>12,64</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	227	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 006 113	1 052 944
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(245 781)	(49 550)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 737 849	(4 319 168)
	<u>3 498 408</u>	<u>(3 315 774)</u>
Charges		
Frais de gestion	126 379	105 408
Frais d'exploitation	281	346
	<u>126 660</u>	<u>105 754</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 371 748</u>	<u>(3 421 528)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 294 283	(3 341 562)
- par part	1,57	(1,86)
Nombre moyen de parts	<u>2 098 891</u>	<u>1 800 640</u>
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	77 465	(79 966)
- par part	1,40	(1,68)
Nombre moyen de parts	<u>55 500</u>	<u>47 612</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	27 557 500	26 436 536
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 371 748	(3 421 528)
Primes		
Série 1	13 189 046	11 683 050
Série M	132 916	267 223
	13 321 962	11 950 273
Retraits		
Série 1	(8 821 200)	(7 335 760)
Série M	(141 994)	(72 021)
	(8 963 194)	(7 407 781)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	35 288 016	27 557 500

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 371 748	(3 421 528)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	245 781	49 550
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 737 849)	4 319 168
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 006 113)	(1 052 944)
Produit de la vente/échéance de placements	3 977 461	3 053 340
Achat de placements	(8 220 102)	(7 479 968)
Charges à payer	2 229	811
Somme à payer pour l'achat de titres	116 455	(10 592)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(4 250 390)	(4 542 163)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	13 273 534	11 977 411
Montant global des retraits	(8 955 131)	(7 438 943)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 318 403	4 538 468
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	68 013	(3 695)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	50 584	54 279
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	118 597	50 584
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	227	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1			SÉRIE M	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 174	11,74%	1 an	11 171	11,71%
3 ans	10 606	1,98%	3 ans	10 591	1,93%
5 ans	13 446	6,10%	5 ans	13 414	6,05%
Depuis la création	15 893	5,00%	Depuis la création	14 408	3,92%

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
DSF Fonds Actions canadiennes DGIA, série O	180 183	3 154 977	3 148 425
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions canadiennes, série O	38 396	993 272	1 046 853
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU, série O	277 145	5 634 223	4 912 843
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO, série O	68 645	1 989 540	1 926 145
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents, série O	125 240	1 547 234	1 419 523
DSF Fonds BlackRock® indiciel obligations univers, série O	354 779	5 558 602	5 314 656
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard), série O	101 590	1 107 011	1 213 071
DSF Fonds Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford), série O	39 981	688 655	865 072
DSF Fonds Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian), série O	86 038	1 329 690	1 457 107
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire), série O	141 218	2 008 072	2 041 429
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire), série O	585 147	6 472 442	6 586 653
DSF Fonds Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein), série O	194 898	2 172 830	2 141 716
DSF Fonds Obligations DGIA, série O	281 503	3 402 297	3 209 888
Total des placements		36 058 845	35 283 381
Autres éléments d'actif net			4 635 —
Actif net			35 288 016 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	18,6
DSF Fonds BlackRock® indiciel obligations univers	15,1
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU	13,9
DSF Fonds Obligations DGIA	9,1
DSF Fonds Actions canadiennes DGIA	8,9
DSF Fonds Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein)	6,1
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)	5,8
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	5,5
DSF Fonds Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian)	4,1
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents	4,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise à la fois la préservation et la croissance à long terme du capital. Il investit presque également entre les titres à revenu fixe et les actions canadiennes et étrangères. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque modérée et un profil modéré ou équilibré. Un rééquilibrage à la cible de l'actif est effectué trimestriellement entre les différents fonds sous-jacents.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	35 283	—	35 283	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	27 543	—	27 543
TOTAL	—	35 283	—	35 283	TOTAL	—	27 543	—	27 543

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	54	43
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	125	100
MSCI Canada (12,5 %)	3,00	134	107
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (37,5 %)	3,00	402	322

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	119 590	94 882
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	61 935 933	46 898 968
Primes à recevoir	87 697	57 069
	<u>62 143 220</u>	<u>47 050 919</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	20 885	16 246
Retraits à payer	29 174	14 984
Somme à payer pour l'achat de titres	151 862	103 486
	<u>201 921</u>	<u>134 716</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>61 941 299</u>	<u>46 916 203</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>16,75</u>	<u>14,84</u>
Série M	<u>15,61</u>	<u>13,83</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	246	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 746 434	2 274 323
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(227 671)	(66 903)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 316 561	(7 543 700)
	<u>6 835 570</u>	<u>(5 336 280)</u>
Charges		
Frais de gestion	224 337	178 021
Frais d'exploitation	89	136
	<u>224 426</u>	<u>178 157</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 611 144</u>	<u>(5 514 437)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 584 227	(5 480 410)
- par part	1,92	(1,93)
Nombre moyen de parts	<u>3 428 850</u>	<u>2 834 512</u>
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	26 917	(34 027)
- par part	1,68	(2,02)
Nombre moyen de parts	<u>16 058</u>	<u>16 872</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	46 916 203	43 723 142
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 611 144	(5 514 437)
Primes		
Série 1	21 679 978	18 236 294
Série M	37 115	33 537
	21 717 093	18 269 831
Retraits		
Série 1	(13 174 598)	(9 520 457)
Série M	(128 543)	(41 876)
	(13 303 141)	(9 562 333)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	61 941 299	46 916 203

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 611 144	(5 514 437)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	227 671	66 903
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 316 561)	7 543 700
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 746 434)	(2 274 323)
Produit de la vente/échéance de placements	5 125 122	5 572 224
Achat de placements	(13 326 763)	(14 092 753)
Charges à payer	4 639	1 474
Somme à payer pour l'achat de titres	48 376	(4 042)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(8 372 806)	(8 701 254)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	21 686 465	18 271 128
Montant global des retraits	(13 288 951)	(9 572 154)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	8 397 514	8 698 974
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	24 708	(2 280)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	94 882	97 162
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	119 590	94 882
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	246	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE M		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 337	13,37%	1 an	11 333	13,33%
3 ans	11 157	3,72%	3 ans	11 142	3,67%
5 ans	14 596	7,86%	5 ans	14 564	7,81%
Depuis la création	17 472	6,05%	Depuis la création	16 013	5,08%

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
DSF Fonds Actions canadiennes DGIA, série O	444 312	7 812 807	7 763 680
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions canadiennes, série O	94 485	2 496 598	2 576 101
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU, série O	683 552	13 851 455	12 117 057
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO, série O	167 308	4 868 457	4 694 610
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents, série O	292 881	3 628 456	3 319 632
DSF Fonds BlackRock® indiciel obligations univers, série O	338 458	5 296 129	5 070 168
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard), série O	249 213	2 712 880	2 975 807
DSF Fonds Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford), série O	97 981	1 736 802	2 120 033
DSF Fonds Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian), série O	211 278	3 266 810	3 578 115
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire), série O	329 718	4 709 769	4 766 371
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire), série O	697 276	7 649 108	7 848 818
DSF Fonds Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein), série O	185 936	2 061 208	2 043 236
DSF Fonds Obligations DGIA, série O	268 560	3 240 529	3 062 305
Total des placements		63 331 008	61 935 933
Autres éléments d'actif net			5 366 —
Actif net			61 941 299 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU	19,5
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	12,7
DSF Fonds Actions canadiennes DGIA	12,5
DSF Fonds BlackRock® indiciel obligations univers	8,2
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)	7,7
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	7,6
DSF Fonds Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian)	5,8
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents	5,4
DSF Fonds Obligations DGIA	4,9
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard)	4,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise la croissance à long terme du capital tout en maintenant un certain degré de stabilité. Il investit en bonne partie dans des actions canadiennes et étrangères et dans un certain pourcentage de titres à revenu fixe. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil croissance et une tolérance au risque élevée. Un rééquilibrage à la cible de l'actif est effectué trimestriellement entre les différents fonds sous-jacents.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	61 936	—	61 936	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	46 899	—	46 899
TOTAL	—	61 936	—	61 936	TOTAL	—	46 899	—	46 899

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (21 %)	1,00	129	99
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (9 %)	1,00	55	43
MSCI Canada (17,5 %)	3,00	324	248
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (52,5 %)	3,00	971	744

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	185 290	107 306
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	98 360 256	77 982 992
Primes à recevoir	99 950	64 138
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	43 993
	<u>98 645 496</u>	<u>78 198 429</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	33 201	27 119
Retraits à payer	86 875	40 913
Somme à payer pour l'achat de titres	211 250	127 753
	<u>331 326</u>	<u>195 785</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>98 314 170</u>	<u>78 002 644</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>18,24</u>	<u>15,93</u>
<i>Série M</i>	<u>17,24</u>	<u>15,07</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	445	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 043 636	4 900 664
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(375 737)	(226 585)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 525 150	(13 850 024)
	<u>12 193 494</u>	<u>(9 175 945)</u>
Charges		
Frais de gestion	362 568	306 102
Frais d'exploitation	196	202
	<u>362 764</u>	<u>306 304</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>11 830 730</u>	<u>(9 482 249)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 763 621	(9 425 009)
- par part	2,30	(2,07)
Nombre moyen de parts	<u>5 104 689</u>	<u>4 551 370</u>
Série M		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	67 109	(57 240)
- par part	2,11	(2,02)
Nombre moyen de parts	<u>31 791</u>	<u>28 389</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	78 002 644	77 883 032
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 830 730	(9 482 249)
Primes		
Série 1	28 931 289	26 940 751
Série M	124 395	66 963
	29 055 684	27 007 714
Retraits		
Série 1	(20 443 270)	(17 347 631)
Série M	(131 618)	(58 222)
	(20 574 888)	(17 405 853)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	98 314 170	78 002 644

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 830 730	(9 482 249)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	375 737	226 585
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 525 150)	13 850 024
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 043 636)	(4 900 664)
Produit de la vente/échéance de placements	10 808 842	14 106 755
Achat de placements	(18 993 057)	(23 368 677)
Somme à recevoir pour la vente de titres	43 993	(43 993)
Charges à payer	6 082	769
Somme à payer pour l'achat de titres	83 497	3 285
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(8 412 962)	(9 608 165)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	29 019 872	27 025 543
Montant global des retraits	(20 528 926)	(17 417 016)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	8 490 946	9 608 527
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	77 984	362
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	107 306	106 944
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	185 290	107 306
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	445	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE M	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 490	14,90%	11 487	14,87%
3 ans	11 710	5,40%	11 696	5,36%
5 ans	15 745	9,50%	15 709	9,45%
Depuis la création	19 071	7,03%	17 645	6,16%

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
DSF Fonds Actions canadiennes DGIA, série O	907 701	16 102 067	15 860 708
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions canadiennes, série O	193 074	5 017 280	5 264 078
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU, série O	1 381 037	28 053 148	24 481 092
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO, série O	338 463	9 898 977	9 497 161
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents, série O	587 710	7 354 492	6 661 346
DSF Fonds BlackRock® indiciel obligations univers, série O	167 257	2 612 683	2 505 544
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard), série O	504 035	5 489 665	6 018 582
DSF Fonds Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford), série O	198 179	3 367 276	4 288 011
DSF Fonds Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian), série O	427 875	6 686 786	7 246 319
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire), série O	663 207	9 446 483	9 587 260
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire), série O	393 287	4 401 966	4 427 001
DSF Fonds Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein), série O	92 063	1 018 091	1 011 668
DSF Fonds Obligations DGIA, série O	132 555	1 600 784	1 511 486
Total des placements		101 049 698	98 360 256
Autres éléments d'actif net			(46 086) —
Actif net			98 314 170 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions ÉU	24,8
DSF Fonds Actions canadiennes DGIA	16,1
DSF Fonds Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)	9,8
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	9,7
DSF Fonds Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian)	7,4
DSF Fonds BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents	6,8
DSF Fonds Desjardins actions mondiales (Lazard)	6,1
DSF Fonds BlackRock® indiciel actions canadiennes	5,4
DSF Fonds Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	4,5
DSF Fonds Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford)	4,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds est composé d'un portefeuille de fonds sous-jacents qui vise la forte croissance à long terme du capital. Il investit en majeure partie dans des actions canadiennes et étrangères et dans un faible pourcentage de titres à revenu fixe. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un profil audacieux et une tolérance au risque très élevée. Un rééquilibrage à la cible de l'actif est effectué trimestriellement entre les différents fonds sous-jacents.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	98 360	—	98 360	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	77 983	—	77 983
TOTAL	—	98 360	—	98 360	TOTAL	—	77 983	—	77 983

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (7 %)	1,00	67	54
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (3 %)	1,00	29	23
MSCI Canada (22,5 %)	3,00	650	518
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI net (67,5 %)	3,00	1 951	1 555

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	94 333	100 125
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	269 221 139	117 203 986
Primes à recevoir	627 913	84 557
	<u>269 943 385</u>	<u>117 388 668</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	98 756	36 327
Retraits à payer	573 941	226 014
Somme à payer pour l'achat de titres	92 762	98 790
	<u>765 459</u>	<u>361 131</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>269 177 926</u>	<u>117 027 537</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>17,80</u>	<u>16,30</u>
Série O	<u>14,63</u>	<u>13,35</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	238	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	16 686 941	7 433 244
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 235 531)	(1 290 088)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 362 178	(19 761 865)
	<u>17 813 826</u>	<u>(13 618 709)</u>
Charges		
Frais de gestion	193 724	106 409
Frais d'exploitation	78 651	26 452
	<u>272 375</u>	<u>132 861</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>17 541 451</u>	<u>(13 751 570)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 095 530	(3 165 928)
- par part	1,39	(1,93)
Nombre moyen de parts	<u>2 944 117</u>	<u>1 642 406</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 445 921	(10 585 642)
- par part	1,12	(1,64)
Nombre moyen de parts	<u>11 957 823</u>	<u>6 449 375</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence.

LifePath® est une marque de commerce déposée de
BlackRock Institutional Trust
Company, N A Utilisation autorisée.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	117 027 537	124 522 523
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 541 451	(13 751 570)
Primes		
Série 1	46 584 411	13 738 949
Série O	149 781 174	25 411 958
	196 365 585	39 150 907
Retraits		
Série 1	(18 050 105)	(7 252 959)
Série O	(43 706 542)	(25 641 364)
	(61 756 647)	(32 894 323)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	269 177 926	117 027 537

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 541 451	(13 751 570)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 235 531	1 290 088
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 362 178)	19 761 865
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(16 686 941)	(7 433 244)
Produit de la vente/échéance de placements	24 595 810	12 418 467
Achat de placements	(158 799 375)	(18 629 053)
Charges à payer	62 429	(3 162)
Somme à payer pour l'achat de titres	(6 028)	(218 947)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(134 419 301)	(6 565 556)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	195 822 229	39 143 103
Montant global des retraits	(61 408 720)	(32 796 439)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	134 413 509	6 346 664
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(5 792)	(218 892)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	100 125	319 017
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	94 333	100 125
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	237	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 962	9,62%	1 an	10 960	9,60%
3 ans	10 383	1,26%	3 ans	10 382	1,26%
5 ans	12 699	4,89%	5 ans	12 690	4,88%
10 ans	15 965	4,79%	Depuis la création	13 031	2,96%

DSF BLACKROCK® INDICIEL LIFEPAATH® RETRAITE I

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel LifePath retraite I	12 810 957	273 658 317	269 221 139
Total des placements		273 658 317	269 221 139
Autres éléments d'actif net			(43 213) —
Actif net			269 177 926 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers	59,1
Fonds indiciel MSCI USA ESG Extended Focus	15,3
Fonds indiciel MSCI Canada IMI Extended ESG Focus	9,8
Fonds indiciel MSCI EAFE Extended ESG Focus	6,3
FNB iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index	2,7
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	2,7
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	1,3
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations rendement réel	1,0
Fonds indiciel MSCI USA Small Cap ESG Extended Focus	0,9
iShares GSCI Commodity Indexed Trust	0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds investit dans une vaste gamme de fonds indiciels afin de maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Il cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice de référence combiné.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à offrir un mélange approprié de revenu et de protection contre l'inflation en investissant dans des actions et des catégories d'actifs qui s'apparentent aux actions ainsi que dans des instruments à revenu fixe. Il favorise l'intégration de la durabilité dans sa composante en actions par l'utilisation de stratégies optimisées en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs cherchant actuellement à retirer des sommes de leur épargne à titre de revenu de retraite. Il possède une répartition d'actif prudente composée de plus de 60 % en titres à revenu fixe.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	269 221	—	269 221	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	117 204	—	117 204
TOTAL	—	269 221	—	269 221	TOTAL	—	117 204	—	117 204

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	4 844	2 100

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 021 016	171 656
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	374 074 868	325 032 251
Primes à recevoir	203 894	446 326
	<u>375 299 778</u>	<u>325 650 233</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	157 931	46 880
Retraits à payer	72 801	410 055
Somme à payer pour l'achat de titres	1 019 317	170 344
	<u>1 250 049</u>	<u>627 279</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>374 049 729</u>	<u>325 022 954</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>21,26</u>	19,40
Série O	<u>16,16</u>	14,69

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	386	243
Distributions provenant des fonds sous-jacents	31 492 851	25 573 155
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(5 150 273)	(1 528 061)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 457 118	(64 007 691)
	<u>33 800 082</u>	<u>(39 962 354)</u>
Charges		
Frais de gestion	257 172	245 473
Frais d'exploitation	135 496	26 489
	<u>392 668</u>	<u>271 962</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>33 407 414</u>	<u>(40 234 316)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 072 715	(7 516 525)
- par part	1,86	(2,37)
Nombre moyen de parts	<u>3 256 374</u>	<u>3 174 248</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27 334 699	(32 717 791)
- par part	1,44	(1,79)
Nombre moyen de parts	<u>19 026 068</u>	<u>18 300 140</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence.

LifePath® est une marque de commerce déposée de
BlackRock Institutional Trust
Company, N A Utilisation autorisée.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	325 022 954	371 840 796
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 407 414	(40 234 316)
Primes		
Série 1	19 829 199	19 411 307
Série O	69 215 574	29 851 286
	89 044 773	49 262 593
Retraits		
Série 1	(17 554 973)	(16 128 450)
Série O	(55 870 439)	(39 717 669)
	(73 425 412)	(55 846 119)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	374 049 729	325 022 954

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 407 414	(40 234 316)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	5 150 273	1 528 061
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 457 118)	64 007 691
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(31 492 851)	(25 573 155)
Produit de la vente/échéance de placements	40 253 366	28 583 275
Achat de placements	(55 496 287)	(21 879 127)
Charges à payer	111 051	(5 940)
Somme à payer pour l'achat de titres	848 973	40 876
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(14 675 179)	6 467 365
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	89 287 205	49 009 815
Montant global des retraits	(73 762 666)	(55 436 064)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	15 524 539	(6 426 249)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	849 360	41 116
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	171 656	130 540
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 021 016	171 656
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	387	252
Intérêts payés	—	12

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	11 003	10,03%	1 an	11 003	10,03%
3 ans	10 640	2,09%	3 ans	10 640	2,09%
5 ans	13 234	5,76%	5 ans	13 234	5,76%
10 ans	18 174	6,16%	Depuis la création	13 953	3,74%

DSF BLACKROCK® INDICIEL LIFEPath® 2025

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel LifePath 2025	16 291 039	396 453 760	374 074 868
Total des placements		396 453 760	374 074 868
Autres éléments d'actif net			(25 139) —
Actif net			374 049 729 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers	55,7
Fonds indiciel MSCI USA ESG Extended Focus	16,7
Fonds indiciel MSCI Canada IMI Extended ESG Focus	10,3
Fonds indiciel MSCI EAFE Extended ESG Focus	6,9
FNB iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index	3,0
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	2,9
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	1,4
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations rendement réel	1,1
Fonds indiciel MSCI USA Small Cap ESG Extended Focus	1,1
iShares GSCI Commodity Indexed Trust	0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds investit dans une vaste gamme de fonds indiciels afin de maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Il cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice de référence combiné.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des actions et des catégories d'actifs qui s'apparentent aux actions ainsi que dans des instruments à revenu fixe. Il favorise l'intégration de la durabilité dans sa composante en actions par l'utilisation de stratégies optimisées en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2023 et 2027. À mesure que la date de retraite cible approche, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	374 075	—	374 075	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	325 032	—	325 032
TOTAL	—	374 075	—	374 075	TOTAL	—	325 032	—	325 032

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	6 990	6 203

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	106 408	118 646
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	467 163 262	371 352 766
Primes à recevoir	279 914	220 484
	467 549 584	371 691 896
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	196 746	56 658
Retraits à payer	185 193	4 158
Somme à payer pour l'achat de titres	104 927	117 512
	486 866	178 328
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	467 062 718	371 513 568
Actif net par part		
Série 1	22,72	20,53
Série O	17,18	15,47

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	347	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	39 601 982	29 443 083
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 773 406)	(356 984)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 993 247	(71 206 954)
	44 822 170	(42 120 855)
Charges		
Frais de gestion	397 587	346 422
Frais d'exploitation	161 105	26 438
	558 692	372 860
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	44 263 478	(42 493 715)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 434 165	(10 241 302)
- par part	2,21	(2,42)
Nombre moyen de parts	4 719 783	4 238 759
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 829 313	(32 252 413)
- par part	1,70	(1,80)
Nombre moyen de parts	19 955 693	17 886 880

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence.

LifePath® est une marque de commerce déposée de
BlackRock Institutional Trust
Company, N A Utilisation autorisée.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	371 513 568	391 895 522
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	44 263 478	(42 493 715)
Primes		
Série 1	28 405 908	27 566 929
Série O	74 455 336	42 202 475
	102 861 244	69 769 404
Retraits		
Série 1	(19 400 454)	(15 115 802)
Série O	(32 175 118)	(32 541 841)
	(51 575 572)	(47 657 643)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	467 062 718	371 513 568

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	44 263 478	(42 493 715)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 773 406	356 984
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 993 247)	71 206 954
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(39 601 982)	(29 443 083)
Produit de la vente/échéance de placements	16 865 833	13 115 401
Achat de placements	(67 854 506)	(34 830 280)
Charges à payer	140 088	(3 692)
Somme à payer pour l'achat de titres	(12 585)	8 312
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(51 419 515)	(22 083 119)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	102 801 814	69 826 120
Montant global des retraits	(51 394 537)	(47 734 635)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	51 407 277	22 091 485
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(12 238)	8 366
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	118 646	110 280
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	106 408	118 646
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	348	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 107	11,07%	1 an	11 107	11,07%
3 ans	11 019	3,29%	3 ans	11 020	3,29%
5 ans	13 910	6,82%	5 ans	13 911	6,82%
10 ans	19 307	6,80%	Depuis la création	14 589	4,25%

DSF BLACKROCK® INDICIEL LIFEPath® 2030

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel LifePath 2030	19 638 665	485 584 590	467 163 262
Total des placements		485 584 590	467 163 262
Autres éléments d'actif net			(100 544) —
Actif net			467 062 718 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers	43,6
Fonds indiciel MSCI USA ESG Extended Focus	22,0
Fonds indiciel MSCI Canada IMI Extended ESG Focus	12,3
Fonds indiciel MSCI EAFE Extended ESG Focus	9,1
FNB iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index	3,9
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	3,8
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	1,9
Fonds indiciel MSCI USA Small Cap ESG Extended Focus	1,4
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations rendement réel	1,1
iShares GSCI Commodity Indexed Trust	0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds investit dans une vaste gamme de fonds indiciaires afin de maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Il cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice de référence combiné.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des actions et des catégories d'actifs qui s'apparentent aux actions ainsi que dans des instruments à revenu fixe. Il favorise l'intégration de la durabilité dans sa composante en actions par l'utilisation de stratégies optimisées en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2028 et 2032. À mesure que la date de retraite cible approche, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	467 163	—	467 163	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	371 353	—	371 353
TOTAL	—	467 163	—	467 163	TOTAL	—	371 353	—	371 353

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	9 855	7 958

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	279 486	62 407
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	483 602 732	383 614 395
Primes à recevoir	322 051	229 852
	<u>484 204 269</u>	<u>383 906 654</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	207 198	61 522
Retraits à payer	8 644	55 794
Somme à payer pour l'achat de titres	277 456	60 789
	<u>493 298</u>	<u>178 105</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>483 710 971</u>	<u>383 728 549</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>24,24</u>	<u>21,71</u>
Série O	<u>18,25</u>	<u>16,28</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	413	(116)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	41 056 546	31 502 962
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 487 638)	(202 180)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 629 498	(73 103 049)
	<u>50 198 819</u>	<u>(41 802 383)</u>
Charges		
Frais de gestion	457 297	397 654
Frais d'exploitation	166 145	26 423
	<u>623 442</u>	<u>424 077</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>49 575 377</u>	<u>(42 226 460)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 965 940	(11 624 938)
- par part	2,55	(2,52)
Nombre moyen de parts	<u>5 093 270</u>	<u>4 605 909</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	36 609 437	(30 601 522)
- par part	1,95	(1,85)
Nombre moyen de parts	<u>18 740 789</u>	<u>16 525 906</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence.

LifePath® est une marque de commerce déposée de
BlackRock Institutional Trust
Company, N A Utilisation autorisée.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	383 728 549	387 495 513
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	49 575 377	(42 226 460)
Primes		
Série 1	35 959 700	34 737 300
Série O	71 043 096	50 583 021
	107 002 796	85 320 321
Retraits		
Série 1	(27 498 858)	(20 578 890)
Série O	(29 096 893)	(26 281 935)
	(56 595 751)	(46 860 825)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	483 710 971	383 728 549

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	49 575 377	(42 226 460)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 487 638	202 180
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 629 498)	73 103 049
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(41 056 546)	(31 502 962)
Produit de la vente/échéance de placements	17 045 693	11 011 723
Achat de placements	(66 835 624)	(49 800 458)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	33 755
Charges à payer	145 676	(3 711)
Somme à payer pour l'achat de titres	216 667	60 789
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(50 050 617)	(39 122 095)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	106 910 597	86 036 011
Montant global des retraits	(56 642 901)	(46 819 417)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	50 267 696	39 216 594
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	217 079	94 499
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	62 407	(32 092)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	279 486	62 407
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	411	—
Intérêts payés	—	113

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 206	12,06%	1 an	11 206	12,06%
3 ans	11 388	4,43%	3 ans	11 388	4,43%
5 ans	14 568	7,81%	5 ans	14 568	7,81%
10 ans	20 585	7,49%	Depuis la création	15 239	4,75%

DSF BLACKROCK® INDICIEL LIFE PATH® 2035

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel LifePath 2035	19 222 764	491 338 210	483 602 732
Total des placements		491 338 210	483 602 732
Autres éléments d'actif net			108 239 —
Actif net			483 710 971 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers	32,5
Fonds indiciel MSCI USA ESG Extended Focus	27,0
Fonds indiciel MSCI Canada IMI Extended ESG Focus	14,1
Fonds indiciel MSCI EAFE Extended ESG Focus	11,1
FNB iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index	4,8
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	4,6
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	2,3
Fonds indiciel MSCI USA Small Cap ESG Extended Focus	1,7
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations rendement réel	1,0
iShares GSCI Commodity Indexed Trust	0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds investit dans une vaste gamme de fonds indiciaires afin de maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Il cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice de référence combiné.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des actions et des catégories d'actifs qui s'apparentent aux actions ainsi que dans des instruments à revenu fixe. Il favorise l'intégration de la durabilité dans sa composante en actions par l'utilisation de stratégies optimisées en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2033 et 2037. À mesure que la date de retraite cible approche, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	483 603	—	483 603	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	383 614	—	383 614
TOTAL	—	483 603	—	483 603	TOTAL	—	383 614	—	383 614

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	11 282	9 067

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	320 706	266 981
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	427 804 893	329 430 579
Primes à recevoir	281 852	253 014
	<u>428 407 451</u>	<u>329 950 574</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	185 400	59 491
Retraits à payer	31 463	24 266
Somme à payer pour l'achat de titres	319 210	265 860
	<u>536 073</u>	<u>349 617</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>427 871 378</u>	<u>329 600 957</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>25,78</u>	<u>22,89</u>
Série O	<u>19,35</u>	<u>17,11</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	372	(131)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	38 092 574	28 856 424
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(645 079)	251 338
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 845 924	(64 690 478)
	<u>47 293 791</u>	<u>(35 582 847)</u>
Charges		
Frais de gestion	441 728	367 794
Frais d'exploitation	144 973	26 424
	<u>586 701</u>	<u>394 218</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>46 707 090</u>	<u>(35 977 065)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 468 989	(10 480 593)
- par part	2,92	(2,60)
Nombre moyen de parts	<u>4 618 283</u>	<u>4 036 901</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 238 101	(25 496 472)
- par part	2,23	(1,95)
Nombre moyen de parts	<u>14 896 767</u>	<u>13 082 649</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence.

LifePath® est une marque de commerce déposée de
BlackRock Institutional Trust
Company, N A Utilisation autorisée.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	329 600 957	333 781 918
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	46 707 090	(35 977 065)
Primes		
Série 1	37 651 902	36 963 806
Série O	60 987 651	43 867 259
	98 639 553	80 831 065
Retraits		
Série 1	(25 348 416)	(20 474 818)
Série O	(21 727 806)	(28 560 143)
	(47 076 222)	(49 034 961)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	427 871 378	329 600 957

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	46 707 090	(35 977 065)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	645 079	(251 338)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 845 924)	64 690 478
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(38 092 574)	(28 856 424)
Produit de la vente/échéance de placements	9 636 126	9 948 621
Achat de placements	(60 717 021)	(41 192 235)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	189 711
Charges à payer	125 909	(2 350)
Somme à payer pour l'achat de titres	53 350	265 860
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(51 487 965)	(31 184 742)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	98 610 715	80 916 945
Montant global des retraits	(47 069 025)	(49 276 703)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	51 541 690	31 640 242
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	53 725	455 500
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	266 981	(188 519)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	320 706	266 981
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	376	—
Intérêts payés	—	131

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 309	13,09%	1 an	11 309	13,09%
3 ans	11 749	5,52%	3 ans	11 750	5,52%
5 ans	15 204	8,74%	5 ans	15 206	8,74%
10 ans	21 865	8,14%	Depuis la création	15 898	5,24%

DSF BLACKROCK® INDICIEL LIFEPath® 2040

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel LifePath 2040	16 079 629	428 079 205	427 804 893
Total des placements		428 079 205	427 804 893
Autres éléments d'actif net			66 485 —
Actif net			427 871 378 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds indiciel MSCI USA ESG Extended Focus	31,8
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers	21,6
Fonds indiciel MSCI Canada IMI Extended ESG Focus	16,1
Fonds indiciel MSCI EAFE Extended ESG Focus	13,1
FNB iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index	5,7
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	5,5
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	2,6
Fonds indiciel MSCI USA Small Cap ESG Extended Focus	2,0
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations rendement réel	0,8
iShares GSCI Commodity Indexed Trust	0,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds investit dans une vaste gamme de fonds indiciaires afin de maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Il cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice de référence combiné.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des actions et des catégories d'actifs qui s'apparentent aux actions ainsi que dans des instruments à revenu fixe. Il favorise l'intégration de la durabilité dans sa composante en actions par l'utilisation de stratégies optimisées en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2038 et 2042. À mesure que la date de retraite cible approche, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	427 805	—	427 805	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	329 431	—	329 431
TOTAL	—	427 805	—	427 805	TOTAL	—	329 431	—	329 431

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	10 920	8 521

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	293 110	224 053
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	365 622 305	272 989 549
Primes à recevoir	281 375	220 696
	<u>366 196 790</u>	<u>273 434 298</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	159 978	56 432
Retraits à payer	23 977	25 355
Somme à payer pour l'achat de titres	291 495	222 755
	<u>475 450</u>	<u>304 542</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>365 721 340</u>	<u>273 129 756</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>27,50</u>	<u>24,18</u>
Série O	<u>20,40</u>	<u>17,87</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	312	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	32 258 207	24 473 140
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(324 592)	480 944
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 970 491	(54 098 574)
	<u>42 904 418</u>	<u>(29 144 490)</u>
Charges		
Frais de gestion	411 690	334 063
Frais d'exploitation	121 811	26 344
	<u>533 501</u>	<u>360 407</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>42 370 917</u>	<u>(29 504 897)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 598 093	(9 575 260)
- par part	3,35	(2,74)
Nombre moyen de parts	<u>4 063 164</u>	<u>3 499 966</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28 772 824	(19 929 637)
- par part	2,52	(2,02)
Nombre moyen de parts	<u>11 412 998</u>	<u>9 842 438</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence.

LifePath® est une marque de commerce déposée de
BlackRock Institutional Trust
Company, N A Utilisation autorisée.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	273 129 756	274 732 327
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	42 370 917	(29 504 897)
Primes		
Série 1	36 649 368	34 430 988
Série O	57 016 317	36 347 393
	93 665 685	70 778 381
Retraits		
Série 1	(23 468 236)	(19 497 385)
Série O	(19 976 782)	(23 378 670)
	(43 445 018)	(42 876 055)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	365 721 340	273 129 756

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	42 370 917	(29 504 897)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	324 592	(480 944)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 970 491)	54 098 574
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(32 258 207)	(24 473 140)
Produit de la vente/échéance de placements	6 742 578	8 703 062
Achat de placements	(56 471 228)	(35 587 743)
Charges à payer	103 546	(2 459)
Somme à payer pour l'achat de titres	68 740	116 476
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(50 089 553)	(27 131 071)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	93 605 006	70 843 236
Montant global des retraits	(43 446 396)	(43 595 682)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	50 158 610	27 247 554
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	69 057	116 483
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	224 053	107 570
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	293 110	224 053
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	354	—
Intérêts payés	42	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	11 415	14,15%	1 an	11 415	14,15%
3 ans	12 083	6,51%	3 ans	12 085	6,52%
5 ans	15 802	9,58%	5 ans	15 804	9,59%
10 ans	23 154	8,76%	Depuis la création	16 521	5,68%

DSF BLACKROCK® INDICIEL LIFEPath® 2045

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel LifePath 2045	12 378 026	357 747 154	365 622 305
Total des placements		357 747 154	365 622 305
Autres éléments d'actif net			99 035 —
Actif net			365 721 340 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds indiciel MSCI USA ESG Extended Focus	36,5
Fonds indiciel MSCI Canada IMI Extended ESG Focus	18,2
Fonds indiciel MSCI EAFE Extended ESG Focus	14,9
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers	11,3
FNB iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index	6,5
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	6,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	3,0
Fonds indiciel MSCI USA Small Cap ESG Extended Focus	2,3
iShares GSCI Commodity Indexed Trust	0,5
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations rendement réel	0,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds investit dans une vaste gamme de fonds indiciaires afin de maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Il cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice de référence combiné.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des actions et des catégories d'actifs qui s'apparentent aux actions ainsi que dans des instruments à revenu fixe. Il favorise l'intégration de la durabilité dans sa composante en actions par l'utilisation de stratégies optimisées en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2043 et 2047. À mesure que la date de retraite cible approche, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	365 622	—	365 622	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	272 990	—	272 990
TOTAL	—	365 622	—	365 622	TOTAL	—	272 990	—	272 990

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	10 123	7 631

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	299 603	66 421
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	268 344 307	191 211 402
Primes à recevoir	220 116	173 454
	<u>268 864 026</u>	<u>191 451 277</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	119 562	50 799
Retraits à payer	15 175	17 149
Somme à payer pour l'achat de titres	298 205	65 297
	<u>432 942</u>	<u>133 245</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>268 431 084</u>	<u>191 318 032</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>25,21</u>	<u>22,02</u>
Série O	<u>21,11</u>	<u>18,37</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	276	(129)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	19 726 763	16 250 688
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(198 961)	143 174
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 910 481	(36 080 469)
	<u>32 438 559</u>	<u>(19 686 736)</u>
Charges		
Frais de gestion	339 174	266 741
Frais d'exploitation	87 592	26 306
	<u>426 766</u>	<u>293 047</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>32 011 793</u>	<u>(19 979 783)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 741 615	(7 535 824)
- par part	3,21	(2,45)
Nombre moyen de parts	<u>3 656 084</u>	<u>3 071 274</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 270 178	(12 443 959)
- par part	2,73	(2,06)
Nombre moyen de parts	<u>7 420 286</u>	<u>6 047 163</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence.

LifePath® est une marque de commerce déposée de
BlackRock Institutional Trust
Company, N A Utilisation autorisée.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	191 318 032	182 864 239
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	32 011 793	(19 979 783)
Primes		
Série 1	33 081 112	30 531 372
Série O	48 658 177	31 094 560
	81 739 289	61 625 932
Retraits		
Série 1	(19 663 672)	(15 522 866)
Série O	(16 974 358)	(17 669 490)
	(36 638 030)	(33 192 356)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	268 431 084	191 318 032

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	32 011 793	(19 979 783)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	198 961	(143 174)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 910 481)	36 080 469
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(19 726 763)	(16 250 688)
Produit de la vente/échéance de placements	4 618 199	4 814 591
Achat de placements	(49 312 821)	(32 838 719)
Charges à payer	68 763	(1 821)
Somme à payer pour l'achat de titres	232 908	(123 192)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(44 819 441)	(28 442 317)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	81 692 627	61 664 694
Montant global des retraits	(36 640 004)	(33 345 652)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	45 052 623	28 319 042
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	233 182	(123 275)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	66 421	189 696
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	299 603	66 421
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	300	—
Intérêts payés	26	130

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	11 494	14,94%	1 an	11 494	14,94%
3 ans	12 291	7,12%	3 ans	12 290	7,12%
5 ans	16 171	10,09%	5 ans	16 172	10,09%
10 ans	23 764	9,04%	Depuis la création	18 787	7,19%

DSF BLACKROCK® INDICIEL LIFE PATH® 2050

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel LifePath 2050	8 540 167	255 832 028	268 344 307
Total des placements		255 832 028	268 344 307
Autres éléments d'actif net			86 777 —
Actif net			268 431 084 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds indiciel MSCI USA ESG Extended Focus	40,2
Fonds indiciel MSCI Canada IMI Extended ESG Focus	19,7
Fonds indiciel MSCI EAFE Extended ESG Focus	16,4
FNB iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index	7,1
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	7,0
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers	3,4
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	3,3
Fonds indiciel MSCI USA Small Cap ESG Extended Focus	2,5
iShares GSCI Commodity Indexed Trust	0,2
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations rendement réel	0,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds investit dans une vaste gamme de fonds indiciels afin de maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Il cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice de référence combiné.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des actions et des catégories d'actifs qui s'apparentent aux actions ainsi que dans des instruments à revenu fixe. Il favorise l'intégration de la durabilité dans sa composante en actions par l'utilisation de stratégies optimisées en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2048 et 2052. À mesure que la date de retraite cible approche, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	268 344	—	268 344	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	191 211	—	191 211
TOTAL	—	268 344	—	268 344	TOTAL	—	191 211	—	191 211

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	7 865	5 623

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	282 796	194 624
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	191 314 749	131 326 379
Primes à recevoir	193 163	136 617
	191 790 708	131 657 620
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	81 692	41 335
Retraits à payer	250	—
Somme à payer pour l'achat de titres	281 556	193 621
	363 498	234 956
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	191 427 210	131 422 664
Actif net par part		
Série 1	17,82	15,51
Série O	18,35	15,91

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	234	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 451 490	10 238 075
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(241 353)	48 921
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 839 312	(22 842 617)
	23 049 683	(12 555 621)
Charges		
Frais de gestion	211 227	154 691
Frais d'exploitation	61 347	26 402
	272 574	181 093
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	22 777 109	(12 736 714)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 457 896	(4 257 882)
- par part	2,32	(1,69)
Nombre moyen de parts	3 221 038	2 523 895
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 319 213	(8 478 832)
- par part	2,42	(1,70)
Nombre moyen de parts	6 333 045	4 977 464

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence.

LifePath® est une marque de commerce déposée de
BlackRock Institutional Trust
Company, N A Utilisation autorisée.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	131 422 664	116 383 612
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	22 777 109	(12 736 714)
Primes		
Série 1	25 854 315	26 053 024
Série O	42 245 254	29 548 125
	68 099 569	55 601 149
Retraits		
Série 1	(15 149 643)	(12 961 041)
Série O	(15 722 489)	(14 864 342)
	(30 872 132)	(27 825 383)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	191 427 210	131 422 664

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	22 777 109	(12 736 714)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	241 353	(48 921)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 839 312)	22 842 617
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 451 490)	(10 238 075)
Produit de la vente/échéance de placements	3 389 956	4 216 143
Achat de placements	(40 328 877)	(31 802 619)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	37 023
Charges à payer	40 357	(1 334)
Somme à payer pour l'achat de titres	87 935	193 621
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(37 082 969)	(27 538 259)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	68 043 023	55 594 250
Montant global des retraits	(30 871 882)	(27 825 383)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	37 171 141	27 768 867
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	88 172	230 608
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	194 624	(35 984)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	282 796	194 624
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	237	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	
1 an	11 530	15,30%	1 an	11 530	15,30%
3 ans	12 350	7,29%	3 ans	12 349	7,29%
5 ans	16 248	10,19%	5 ans	16 252	10,20%
Depuis la création	18 293	8,59%	Depuis la création	18 299	8,59%

DSF BLACKROCK® INDICIEL LIFE PATH® 2055

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fonds BlackRock CAD indiciel LifePath 2055	9 651 398	179 763 887	191 314 749
Total des placements		179 763 887	191 314 749
Autres éléments d'actif net			112 461 0,1
Actif net			191 427 210 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds indiciel MSCI USA ESG Extended Focus	42,0
Fonds indiciel MSCI Canada IMI Extended ESG Focus	20,2
Fonds indiciel MSCI EAFE Extended ESG Focus	17,1
FNB iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index	7,4
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	7,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	3,5
Fonds indiciel MSCI USA Small Cap ESG Extended Focus	2,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds investit dans une vaste gamme de fonds indiciels afin de maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Il cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice de référence combiné.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des actions et des catégories d'actifs qui s'apparentent aux actions ainsi que dans des instruments à revenu fixe. Il favorise l'intégration de la durabilité dans sa composante en actions par l'utilisation de stratégies optimisées en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2053 et 2057. À mesure que la date de retraite cible approche, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	191 315	—	191 315	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	131 326	—	131 326
TOTAL	—	191 315	—	191 315	TOTAL	—	131 326	—	131 326

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	5 736	3 922

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	79 452
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	52 619 537	22 714 798
Primes à recevoir	129 969	77 471
Somme à recevoir pour la vente de titres	149 869	—
	<u>52 899 375</u>	<u>22 871 721</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	148 779	—
Charges à payer	20 575	12 713
Retraits à payer	9 662	12 682
Somme à payer pour l'achat de titres	—	78 437
	<u>179 016</u>	<u>103 832</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>52 720 359</u>	<u>22 767 889</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>13,49</u>	<u>11,74</u>
Série O	<u>13,70</u>	<u>11,88</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 513 544	1 352 969
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(95 750)	(17 860)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 889 464	(2 721 705)
	<u>5 307 258</u>	<u>(1 386 596)</u>
Charges		
Frais de gestion	61 913	30 028
Frais d'exploitation	13 906	9 163
	<u>75 819</u>	<u>39 191</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 231 439</u>	<u>(1 425 787)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 224 018	(647 178)
- par part	1,78	(1,00)
Nombre moyen de parts	<u>1 250 423</u>	<u>646 927</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 007 421	(778 609)
- par part	1,80	(1,02)
Nombre moyen de parts	<u>1 671 790</u>	<u>762 955</u>

BlackRock® est une marque de commerce déposée de BlackRock, Inc
Utilisation sous licence.

LifePath® est une marque de commerce déposée de
BlackRock Institutional Trust
Company, N A Utilisation autorisée.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	22 767 889	12 772 958
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 231 439	(1 425 787)
Primes		
Série 1	14 276 505	8 824 705
Série O	22 456 713	8 891 032
	36 733 218	17 715 737
Retraits		
Série 1	(6 258 055)	(3 013 092)
Série O	(5 754 132)	(3 281 927)
	(12 012 187)	(6 295 019)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	52 720 359	22 767 889

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 231 439	(1 425 787)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	95 750	17 860
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 889 464)	2 721 705
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 513 544)	(1 352 969)
Produit de la vente/échéance de placements	2 280 551	1 237 270
Achat de placements	(26 878 032)	(12 609 914)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(149 869)	17 669
Charges à payer	7 862	5 764
Somme à payer pour l'achat de titres	(78 437)	78 437
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(24 893 744)	(11 309 965)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	36 680 720	17 693 306
Montant global des retraits	(12 015 207)	(6 287 222)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	24 665 513	11 406 084
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(228 231)	96 119
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	79 452	(16 667)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(148 779)	79 452

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 534	15,34%	1 an	11 533	15,33%
3 ans	12 305	7,16%	3 ans	12 303	7,15%
5 ans			5 ans		
Depuis la création	13 701	8,37%	Depuis la création	13 699	8,37%

DSF BLACKROCK® INDICIEL LIFE PATH® 2060

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,8
Fonds BlackRock CAD indiciel LifePath 2060	3 285 532	50 368 717	52 619 537
Total des placements		50 368 717	52 619 537
Autres éléments d'actif net			100 822 0,2
Actif net			52 720 359 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds indiciel MSCI USA ESG Extended Focus	42,1
Fonds indiciel MSCI Canada IMI Extended ESG Focus	20,1
Fonds indiciel MSCI EAFE Extended ESG Focus	17,0
FNB iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index	7,5
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé	7,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales	3,4
Fonds indiciel MSCI USA Small Cap ESG Extended Focus	2,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds investit dans une vaste gamme de Fonds indiciels afin de maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Il cherche à reproduire le profil de rendement et de risque d'un indice de référence combiné.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à maximiser le rendement tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des actions et des catégories d'actifs qui s'apparentent aux actions ainsi que dans des instruments à revenu fixe. Il favorise l'intégration de la durabilité dans sa composante en actions par l'utilisation de stratégies optimisées en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le Fonds s'adresse aux investisseurs prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2058 et 2062. À mesure que la date de retraite cible approche, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	52 620	—	52 620	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	22 715	—	22 715
TOTAL	—	52 620	—	52 620	TOTAL	—	22 715	—	22 715

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	1 574

Au 31 décembre 2022, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	683

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL REVENU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13 812	463
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 471 463	14 142 097
Primes à recevoir	35 185	39 911
Somme à recevoir pour la vente de titres	358 673	564
	<u>13 879 133</u>	<u>14 183 035</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	7 899	11 301
Retraits à payer	737 418	4 350
Somme à payer pour l'achat de titres	12 723	38 942
	<u>758 040</u>	<u>54 593</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 121 093</u>	<u>14 128 442</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,78</u>	10,09
Série O	<u>9,97</u>	9,28
Série T	<u>10,94</u>	10,21

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	513 701	419 366
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(239 079)	(331 666)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	748 211	(1 611 591)
	<u>1 022 833</u>	<u>(1 523 891)</u>
Charges		
Frais de gestion	32 377	33 439
Frais d'exploitation	5 300	8 773
	<u>37 677</u>	<u>42 212</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>985 156</u>	<u>(1 566 103)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>41 304</u>	<u>(37 200)</u>
- par part	<u>0,77</u>	<u>(0,91)</u>
Nombre moyen de parts	<u>53 787</u>	<u>41 066</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>97 279</u>	<u>(186 358)</u>
- par part	<u>0,72</u>	<u>(0,86)</u>
Nombre moyen de parts	<u>135 585</u>	<u>215 600</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>846 573</u>	<u>(1 342 545)</u>
- par part	<u>0,70</u>	<u>(1,04)</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 211 249</u>	<u>1 291 441</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp

Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 128 442	17 967 449
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	985 156	(1 566 103)
Primes		
Série 1	245 825	368 951
Série O	142 102	2 128 035
Série T	6 152 367	6 149 432
	6 540 294	8 646 418
Retraits		
Série 1	(93 169)	(142 844)
Série O	(757 660)	(2 329 177)
Série T	(7 681 970)	(8 447 301)
	(8 532 799)	(10 919 322)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	13 121 093	14 128 442

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	985 156	(1 566 103)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	239 079	331 666
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(748 211)	1 611 591
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(513 701)	(419 366)
Produit de la vente/échéance de placements	4 762 267	6 596 056
Achat de placements	(3 068 800)	(4 278 717)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(358 109)	8 375
Charges à payer	(3 402)	(1 220)
Somme à payer pour l'achat de titres	(26 219)	(2 418)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 268 060	2 279 864
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	6 545 020	8 762 884
Montant global des retraits	(7 799 731)	(11 034 358)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 254 711)	(2 271 474)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	13 349	8 390
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	463	(7 927)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	13 812	463

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O			SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 741	7,41%	1 mois	10 238	2,38%	1 an	10 741	7,41%
3 ans	10 073	0,24%	3 mois	10 587	5,87%	3 ans	10 069	0,23%
5 ans			1 an	10 741	7,41%	5 ans		
Depuis la création	11 022	2,18%	Depuis la création	9 971	(0,06)%	Depuis la création	11 021	2,18%

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL REVENU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			102,7
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MD} Revenu	1 020 442	14 060 255	13 471 463
Total des placements		14 060 255	13 471 463
Autres éléments d'actif net			(350 370) (2,7)
Actif net			13 121 093 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Global Inflation-Linked Bond Index Hedged	25,4
Fiducie institutionnelle Fidelity Titres de créance canadiens à court terme	21,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged	9,2
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Real Return Bond Index	6,1
Fiducie institutionnelle Fidelity Obligations canadiennes	5,9
Fonds Fidelity Marché monétaire Canada	4,9
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes – Ciblé	3,9
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	3,5
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	3,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales	2,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital en investissant principalement dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie de répartition d'actif tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Le Fonds s'adresse aux investisseurs cherchant actuellement à retirer des sommes de leur épargne à titre de revenu de retraite. Il possède une répartition d'actif prudente composée à près de 80 % en titres à revenu fixe.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	13 471	—	13 471	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 142	—	14 142
TOTAL	—	13 471	—	13 471	TOTAL	—	14 142	—	14 142

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	170	195

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 354	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 596 215	38 231 883
Primes à recevoir	34 905	61 156
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	352 129
	<u>34 632 474</u>	<u>38 645 168</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	228 552
Charges à payer	18 223	29 410
Retraits à payer	—	183 586
Somme à payer pour l'achat de titres	35 181	—
	<u>53 404</u>	<u>441 548</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>34 579 070</u>	<u>38 203 620</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>11,64</u>	10,69
Série O	<u>9,90</u>	9,05
Série T	<u>11,82</u>	10,82

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 261 952	1 144 037
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(781 730)	(833 762)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 778 580	(5 768 703)
	<u>3 258 802</u>	<u>(5 458 428)</u>
Charges		
Frais de gestion	63 890	76 587
Frais d'exploitation	13 134	23 607
	<u>77 024</u>	<u>100 194</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 181 778</u>	<u>(5 558 622)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	90 652	(90 261)
- par part	0,91	(1,16)
Nombre moyen de parts	<u>99 430</u>	<u>78 024</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	889 646	(1 312 353)
- par part	0,84	(1,10)
Nombre moyen de parts	<u>1 054 456</u>	<u>1 188 942</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 201 480	(4 156 008)
- par part	1,00	(1,49)
Nombre moyen de parts	<u>2 211 603</u>	<u>2 788 478</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	38 203 620	45 019 988
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 181 778	(5 558 622)
Primes		
Série 1	354 066	914 514
Série O	793 562	6 440 034
Série T	10 440 619	12 503 122
	11 588 247	19 857 670
Retraits		
Série 1	(146 751)	(149 707)
Série O	(1 858 480)	(3 444 558)
Série T	(16 389 344)	(17 521 151)
	(18 394 575)	(21 115 416)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 579 070	38 203 620

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 181 778	(5 558 622)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	781 730	833 762
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 778 580)	5 768 703
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 261 952)	(1 144 037)
Produit de la vente/échéance de placements	10 133 036	9 689 294
Achat de placements	(3 238 566)	(8 332 900)
Somme à recevoir pour la vente de titres	352 129	(340 280)
Charges à payer	(11 187)	1 481
Somme à payer pour l'achat de titres	35 181	(59 722)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 193 569	857 679
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	11 614 498	19 868 762
Montant global des retraits	(18 578 161)	(20 944 161)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 963 663)	(1 075 399)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	229 906	(217 720)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(228 552)	(10 832)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 354	(228 552)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O			SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 944	9,44%	1 mois	10 288	2,88%	1 an	10 945	9,45%
3 ans	10 341	1,13%	3 mois	10 738	7,38%	3 ans	10 341	1,13%
5 ans			1 an	10 945	9,45%	5 ans		
Depuis la création	11 901	3,94%	Depuis la création	9 905	(0,21)%	Depuis la création	11 902	3,94%

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL 2020

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,0
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MP} 2020	2 365 602	36 551 890	34 596 215	
Total des placements		36 551 890	34 596 215	
Autres éléments d'actif net			(17 145)	—
Actif net			34 579 070	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged	16,1
Fiducie institutionnelle Fidelity Obligations canadiennes	11,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Global Inflation-Linked Bond Index Hedged	9,4
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Real Return Bond Index	8,7
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes – Ciblé	7,4
Fiducie institutionnelle Fidelity Titres de créance canadiens à court terme	5,5
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	5,2
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales	4,5
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	3,9
Fiducie institutionnelle Fidelity Sélect Actions internationales	3,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en détenant des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2018 et 2022. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	34 596	—	34 596	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 232	—	38 232
TOTAL	—	34 596	—	34 596	TOTAL	—	38 232	—	38 232

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	619	719

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	175 021 339	170 112 667
Primes à recevoir	582 547	706 080
Somme à recevoir pour la vente de titres	80 278	6 439
	<u>175 684 164</u>	<u>170 825 186</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	78 923	5 340
Charges à payer	91 991	53 777
Retraits à payer	107 452	63 550
Somme à payer pour l'achat de titres	474 631	317 327
	<u>752 997</u>	<u>439 994</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>174 931 167</u>	<u>170 385 192</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,11</u>	11,01
Série O	<u>9,98</u>	9,02
Série T	<u>12,29</u>	11,13

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	257	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 373 938	5 142 610
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 062 530)	(681 266)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 177 975	(26 603 526)
	<u>17 489 640</u>	<u>(22 142 182)</u>
Charges		
Frais de gestion	344 739	342 422
Frais d'exploitation	63 449	25 531
	<u>408 188</u>	<u>367 953</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>17 081 452</u>	<u>(22 510 135)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	166 194	(118 113)
- par part	1,27	(1,22)
Nombre moyen de parts	131 036	97 103
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 788 299	(3 055 814)
- par part	0,96	(1,04)
Nombre moyen de parts	2 919 242	2 939 057
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 126 959	(19 336 208)
- par part	1,13	(1,51)
Nombre moyen de parts	12 497 249	12 824 649

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	170 385 192	182 601 134
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 081 452	(22 510 135)
Primes		
Série 1	1 213 841	1 014 846
Série O	2 057 870	16 167 150
Série T	47 974 982	47 314 018
	51 246 693	64 496 014
Retraits		
Série 1	(497 780)	(166 126)
Série O	(4 569 368)	(5 383 805)
Série T	(58 715 022)	(48 651 890)
	(63 782 170)	(54 201 821)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	174 931 167	170 385 192

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 081 452	(22 510 135)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 062 530	681 266
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 177 975)	26 603 526
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 373 938)	(5 142 610)
Produit de la vente/échéance de placements	26 031 114	16 593 498
Achat de placements	(13 450 403)	(26 184 425)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(73 839)	19 695
Charges à payer	38 214	(5 290)
Somme à payer pour l'achat de titres	157 304	144 923
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 294 459	(9 799 552)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	51 370 226	64 114 741
Montant global des retraits	(63 738 268)	(54 295 435)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 368 042)	9 819 306
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(73 583)	19 754
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(5 340)	(25 094)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(78 923)	(5 340)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	257	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O			SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 063	10,63%	1 mois	10 294	2,94%	1 an	11 064	10,64%
3 ans	10 597	1,95%	3 mois	10 768	7,68%	3 ans	10 592	1,93%
5 ans			1 an	11 064	10,64%	5 ans		
Depuis la création	12 377	4,85%	Depuis la création	9 981	(0,04)%	Depuis la création	12 373	4,84%

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL 2025

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MP} 2025	11 008 324	179 741 904	175 021 339
Total des placements		179 741 904	175 021 339
Autres éléments d'actif net			(90 172) (0,1)
Actif net			174 931 167 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged	14,5
Fiducie institutionnelle Fidelity Obligations canadiennes	9,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Ciblé	9,3
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Real Return Bond Index	7,3
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	6,2
Fiducie institutionnelle Fidelity Global Inflation-Linked Bond Index Hedged	5,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Sélect Actions internationales	5,5
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Equity Index	4,4
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	4,1
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Approche systématique	4,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en détenant des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2023 et 2027. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	175 021	—	175 021	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	170 113	—	170 113
TOTAL	—	175 021	—	175 021	TOTAL	—	170 113	—	170 113

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	3 515	3 578

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	2 001
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	280 705 309	249 440 339
Primes à recevoir	549 653	539 292
Somme à recevoir pour la vente de titres	23 367	—
	281 278 329	249 981 632
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	21 860	—
Charges à payer	145 964	70 107
Retraits à payer	70 121	1 304 142
Somme à payer pour l'achat de titres	507 719	515 714
	745 664	1 889 963
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	280 532 665	248 091 669
Actif net par part		
Série 1	12,56	11,28
Série O	10,08	9,01
Série T	12,75	11,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	379	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	11 816 992	8 925 013
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(476 250)	(439 479)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	18 596 780	(40 640 311)
	29 937 901	(32 154 777)
Charges		
Frais de gestion	564 265	534 781
Frais d'exploitation	96 991	25 602
	661 256	560 383
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 276 645	(32 715 160)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	249 788	(108 898)
- par part	1,49	(1,06)
Nombre moyen de parts	167 595	103 187
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 863 672	(2 748 990)
- par part	1,07	(1,05)
Nombre moyen de parts	2 675 295	2 609 267
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	26 163 185	(29 857 272)
- par part	1,32	(1,52)
Nombre moyen de parts	19 834 005	19 627 560

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	248 091 669	270 052 028
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 276 645	(32 715 160)
Primes		
Série 1	1 639 334	1 279 443
Série O	3 233 515	14 018 265
Série T	68 619 956	64 885 594
	73 492 805	80 183 302
Retraits		
Série 1	(420 595)	(45 589)
Série O	(3 009 091)	(6 541 249)
Série T	(66 898 768)	(62 841 663)
	(70 328 454)	(69 428 501)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	280 532 665	248 091 669

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 276 645	(32 715 160)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	476 250	439 479
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(18 596 780)	40 640 311
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(11 816 992)	(8 925 013)
Produit de la vente/échéance de placements	22 450 984	20 289 851
Achat de placements	(23 778 432)	(31 758 303)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(23 367)	—
Charges à payer	75 857	(5 831)
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 995)	(28 903)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 943 830)	(12 063 569)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	73 482 444	80 150 028
Montant global des retraits	(71 562 475)	(68 132 086)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 919 969	12 017 942
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(23 861)	(45 627)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 001	47 628
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(21 860)	2 001
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	379	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O			SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 190	11,90%	1 mois	10 299	2,99%	1 an	11 192	11,92%
3 ans	10 884	2,87%	3 mois	10 783	7,83%	3 ans	10 885	2,87%
5 ans			1 an	11 193	11,93%	5 ans		
Depuis la création	12 835	5,70%	Depuis la création	10 085	0,19%	Depuis la création	12 837	5,70%

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL 2030

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MD} 2030	18 014 369	282 223 123	280 705 309
Total des placements		282 223 123	280 705 309
Autres éléments d'actif net			(172 644) (0,1)
Actif net			280 532 665 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged	13,9
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Ciblé	11,1
Fiducie institutionnelle Fidelity Obligations canadiennes	9,4
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	7,2
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales	6,4
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Equity Index	5,5
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Approche systématique	4,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Sélect Actions internationales	4,6
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	4,4
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Real Return Bond Index	3,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en détenant des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2028 et 2032. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	280 705	—	280 705	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	249 440	—	249 440
TOTAL	—	280 705	—	280 705	TOTAL	—	249 440	—	249 440

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	5 829	5 693

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 489	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	368 492 104	317 099 831
Primes à recevoir	710 873	963 960
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	7 130
	<u>369 206 466</u>	<u>318 070 921</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	5 990
Charges à payer	191 011	82 910
Retraits à payer	96 108	638 209
Somme à payer pour l'achat de titres	594 424	689 023
	<u>881 543</u>	<u>1 416 132</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>368 324 923</u>	<u>316 654 789</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>12,99</u>	<u>11,58</u>
Série O	<u>10,17</u>	<u>9,01</u>
Série T	<u>13,19</u>	<u>11,72</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	477	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	15 566 505	11 100 531
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	211 561	178 649
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	25 807 033	(51 173 385)
	<u>41 585 576</u>	<u>(39 894 205)</u>
Charges		
Frais de gestion	741 882	678 315
Frais d'exploitation	126 029	25 622
	<u>867 911</u>	<u>703 937</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>40 717 665</u>	<u>(40 598 142)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	220 996	(87 352)
- par part	1,75	(1,10)
Nombre moyen de parts	<u>126 226</u>	<u>79 498</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 414 790	(2 891 996)
- par part	1,16	(1,07)
Nombre moyen de parts	<u>2 951 319</u>	<u>2 707 302</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37 081 879	(37 618 794)
- par part	1,46	(1,54)
Nombre moyen de parts	<u>25 442 311</u>	<u>24 385 952</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	316 654 789	340 807 004
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	40 717 665	(40 598 142)
Primes		
Série 1	1 990 998	1 098 968
Série O	3 572 249	7 986 703
Série T	84 848 006	83 892 214
	90 411 253	92 977 885
Retraits		
Série 1	(594 873)	(147 102)
Série O	(1 960 105)	(1 889 781)
Série T	(76 903 806)	(74 495 075)
	(79 458 784)	(76 531 958)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	368 324 923	316 654 789

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	40 717 665	(40 598 142)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(211 561)	(178 649)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(25 807 033)	51 173 385
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(15 566 505)	(11 100 531)
Produit de la vente/échéance de placements	18 743 373	15 417 150
Achat de placements	(28 550 547)	(31 516 406)
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 130	(7 130)
Charges à payer	108 101	(5 956)
Somme à payer pour l'achat de titres	(94 599)	133 204
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(10 653 976)	(16 683 075)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	90 664 340	92 727 395
Montant global des retraits	(80 000 885)	(76 052 578)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	10 663 455	16 674 817
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	9 479	(8 258)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(5 990)	2 268
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	3 489	(5 990)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	477	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		SÉRIE T			
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		
1 an	11 280	12,80%	1 mois	10 299	2,99%	1 an	11 282	12,82%
3 ans	11 144	3,68%	3 mois	10 787	7,87%	3 ans	11 145	3,68%
5 ans			1 an	11 282	12,82%	5 ans		
Depuis la création	13 274	6,49%	Depuis la création	10 168	0,37%	Depuis la création	13 279	6,50%

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL 2035

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MD} 2035	20 993 471	360 129 375	368 492 104
Total des placements		360 129 375	368 492 104
Autres éléments d'actif net			(167 181) —
Actif net			368 324 923 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged	12,4
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes – Ciblé	12,4
Fiducie institutionnelle Fidelity Obligations canadiennes	8,3
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	7,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales	7,1
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Equity Index	6,4
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes – Approche systématique	5,3
Fiducie institutionnelle Fidelity Sélect Actions internationales	5,1
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	4,6
Fiducie institutionnelle Valeurs sûres de croissance	3,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en détenant des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2033 et 2037. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	368 492	—	368 492	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	317 100	—	317 100
TOTAL	—	368 492	—	368 492	TOTAL	—	317 100	—	317 100

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	8 725	7 681

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	158 563	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	406 392 863	340 603 504
Primes à recevoir	864 606	816 626
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	23 751
	407 416 032	341 443 881
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	22 571
Charges à payer	211 081	88 610
Retraits à payer	381 490	165 043
Somme à payer pour l'achat de titres	644 360	657 270
	1 236 931	933 494
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	406 179 101	340 510 387
Actif net par part		
Série 1	13,75	12,11
Série O	10,31	9,03
Série T	13,96	12,26

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	527	114
Distributions provenant des fonds sous-jacents	18 460 975	17 108 605
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	548 610	402 550
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	30 638 253	(59 381 367)
	49 648 365	(41 870 098)
Charges		
Frais de gestion	829 556	738 466
Frais d'exploitation	137 765	25 679
	967 321	764 145
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	48 681 044	(42 634 243)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	212 088	(60 443)
- par part	1,76	(0,97)
Nombre moyen de parts	120 385	62 061
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 971 580	(2 401 196)
- par part	1,29	(1,11)
Nombre moyen de parts	2 306 637	2 164 820
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	45 497 376	(40 172 604)
- par part	1,69	(1,58)
Nombre moyen de parts	26 950 441	25 480 490

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	340 510 387	364 741 000
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	48 681 044	(42 634 243)
Primes		
Série 1	1 256 581	1 036 745
Série O	2 851 513	4 459 840
Série T	100 065 206	98 641 946
	104 173 300	104 138 531
Retraits		
Série 1	(146 892)	(42 681)
Série O	(2 406 041)	(1 981 997)
Série T	(84 632 697)	(83 710 223)
	(87 185 630)	(85 734 901)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	406 179 101	340 510 387

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	48 681 044	(42 634 243)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(548 610)	(402 550)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(30 638 253)	59 381 367
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(18 460 975)	(17 108 605)
Produit de la vente/échéance de placements	18 314 025	13 260 607
Achat de placements	(34 455 546)	(30 898 715)
Somme à recevoir pour la vente de titres	23 751	(7 168)
Charges à payer	122 471	(5 150)
Somme à payer pour l'achat de titres	(12 910)	(151 867)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(16 975 003)	(18 566 324)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	104 125 320	104 134 031
Montant global des retraits	(86 969 183)	(85 574 760)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	17 156 137	18 559 271
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	181 134	(7 053)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(22 571)	(15 518)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	158 563	(22 571)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	527	114

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O			SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 414	14,14%	1 mois	10 296	2,96%	1 an	11 416	14,16%
3 ans	11 608	5,09%	3 mois	10 802	8,02%	3 ans	11 609	5,10%
5 ans			1 an	11 416	14,16%	5 ans		
Depuis la création	14 056	7,85%	Depuis la création	10 309	0,68%	Depuis la création	14 060	7,86%

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL 2040

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MD} 2040	23 585 669	389 853 567	406 392 863
Total des placements		389 853 567	406 392 863
Autres éléments d'actif net			(213 762) (0,1)
Actif net			406 179 101 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Ciblé	14,5
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	8,9
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales	8,2
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Equity Index	7,7
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Approche systématique	6,2
Fiducie institutionnelle Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged	6,2
Fiducie institutionnelle Fidelity Sélect Actions internationales	5,9
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	4,9
Fiducie institutionnelle Valeurs sûres de croissance	4,5
Fiducie institutionnelle Fidelity Obligations canadiennes	3,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en détenant des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2038 et 2042. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	406 393	—	406 393	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	340 604	—	340 604
TOTAL	—	406 393	—	406 393	TOTAL	—	340 604	—	340 604

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	10 641	9 179

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	7 865
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	326 454 957	267 091 601
Primes à recevoir	880 930	838 040
Somme à recevoir pour la vente de titres	415 556	—
	<u>327 751 443</u>	<u>267 937 506</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	414 007	—
Charges à payer	168 572	75 393
Retraits à payer	16 249	15 831
Somme à payer pour l'achat de titres	878 109	820 161
	<u>1 476 937</u>	<u>911 385</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>326 274 506</u>	<u>267 026 121</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>13,95</u>	<u>12,20</u>
Série O	<u>10,40</u>	<u>9,04</u>
Série T	<u>14,17</u>	<u>12,35</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	430	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 391 466	12 909 932
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	651 055	407 092
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	26 405 829	(45 255 908)
	<u>41 448 780</u>	<u>(31 938 884)</u>
Charges		
Frais de gestion	660 156	578 698
Frais d'exploitation	109 311	25 714
	<u>769 467</u>	<u>604 412</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>40 679 313</u>	<u>(32 543 296)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	144 761	(41 163)
- par part	1,76	(1,08)
Nombre moyen de parts	82 353	38 152
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 301 465	(1 607 905)
- par part	1,35	(1,06)
Nombre moyen de parts	1 701 137	1 517 865
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	38 233 087	(30 894 228)
- par part	1,80	(1,56)
Nombre moyen de parts	21 184 624	19 853 349

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	267 026 121	281 176 609
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	40 679 313	(32 543 296)
Primes		
Série 1	1 312 167	560 496
Série O	2 231 200	4 005 592
Série T	85 163 588	80 574 481
	88 706 955	85 140 569
Retraits		
Série 1	(184 784)	(62 945)
Série O	(1 346 137)	(1 362 482)
Série T	(68 606 962)	(65 322 334)
	(70 137 883)	(66 747 761)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	326 274 506	267 026 121

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	40 679 313	(32 543 296)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(651 055)	(407 092)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(26 405 829)	45 255 908
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 391 466)	(12 909 932)
Produit de la vente/échéance de placements	15 564 826	11 865 210
Achat de placements	(33 479 832)	(29 638 178)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(415 556)	86 633
Charges à payer	93 179	(4 028)
Somme à payer pour l'achat de titres	57 948	46 562
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(18 948 472)	(18 248 213)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	88 664 065	85 079 180
Montant global des retraits	(70 137 465)	(66 737 789)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	18 526 600	18 341 391
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(421 872)	93 178
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	7 865	(85 313)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(414 007)	7 865
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	430	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		SÉRIE T			
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		
1 an	11 495	14,95%	1 mois	10 293	2,93%	1 an	11 497	14,97%
3 ans	11 754	5,53%	3 mois	10 814	8,14%	3 ans	11 762	5,56%
5 ans			1 an	11 497	14,97%	5 ans		
Depuis la création	14 258	8,19%	Depuis la création	10 399	0,87%	Depuis la création	14 269	8,21%

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL 2045

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MD} 2045	17 539 083	307 630 596	326 454 957
Total des placements		307 630 596	326 454 957
Autres éléments d'actif net			(180 451) (0,1)
Actif net			326 274 506 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Ciblé	16,3
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	9,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales	9,0
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Equity Index	8,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Approche systématique	7,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Sélect Actions internationales	6,6
Fiducie institutionnelle Valeurs sûres de croissance	5,1
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	5,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Croissance internationale	3,9
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Small/Mid Cap Core	3,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en détenant des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2043 et 2047. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	326 455	—	326 455	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	267 092	—	267 092
TOTAL	—	326 455	—	326 455	TOTAL	—	267 092	—	267 092

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	9 211	7 551

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	212 998 947	170 629 507
Primes à recevoir	826 052	731 188
Somme à recevoir pour la vente de titres	75 004	73 818
	<u>213 900 003</u>	<u>171 434 513</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	73 608	72 722
Charges à payer	109 485	57 546
Retraits à payer	20 566	65 455
Somme à payer pour l'achat de titres	821 215	681 272
	<u>1 024 874</u>	<u>876 995</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>212 875 129</u>	<u>170 557 518</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>13,95</u>	<u>12,20</u>
Série O	<u>10,40</u>	<u>9,04</u>
Série T	<u>14,16</u>	<u>12,35</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	303	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 247 891	7 422 245
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	548 440	361 601
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	17 046 336	(27 703 095)
	<u>26 842 970</u>	<u>(19 919 249)</u>
Charges		
Frais de gestion	431 113	366 878
Frais d'exploitation	70 595	25 650
	<u>501 708</u>	<u>392 528</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>26 341 262</u>	<u>(20 311 777)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	112 819	(31 517)
- par part	1,75	(1,18)
Nombre moyen de parts	64 642	26 766
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 270 836	(831 340)
- par part	1,37	(1,00)
Nombre moyen de parts	926 606	831 237
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 957 607	(19 448 920)
- par part	1,80	(1,54)
Nombre moyen de parts	13 857 917	12 629 470

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	170 557 518	175 179 287
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	26 341 262	(20 311 777)
Primes		
Série 1	972 007	392 338
Série O	1 974 878	3 343 657
Série T	68 670 734	63 156 044
	71 617 619	66 892 039
Retraits		
Série 1	(234 220)	(40 554)
Série O	(1 071 976)	(943 591)
Série T	(54 335 074)	(50 217 886)
	(55 641 270)	(51 202 031)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	212 875 129	170 557 518

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	26 341 262	(20 311 777)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(548 440)	(361 601)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(17 046 336)	27 703 095
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 247 891)	(7 422 245)
Produit de la vente/échéance de placements	10 179 583	8 340 284
Achat de placements	(25 706 356)	(23 638 539)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 186)	101 511
Charges à payer	51 939	(2 839)
Somme à payer pour l'achat de titres	139 943	(187 640)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(15 837 482)	(15 779 751)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	71 522 755	67 077 770
Montant global des retraits	(55 686 159)	(51 196 446)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	15 836 596	15 881 324
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(886)	101 573
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(72 722)	(174 295)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(73 608)	(72 722)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	303	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		SÉRIE T			
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		
1 an	11 496	14,96%	1 mois	10 293	2,93%	1 an	11 498	14,98%
3 ans	11 763	5,56%	3 mois	10 814	8,14%	3 ans	11 763	5,56%
5 ans			1 an	11 498	14,98%	5 ans		
Depuis la création	14 259	8,20%	Depuis la création	10 398	0,87%	Depuis la création	14 260	8,20%

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL 2050

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MP} 2050	12 696 874	199 413 199	212 998 947
Total des placements		199 413 199	212 998 947
Autres éléments d'actif net			(123 818) (0,1)
Actif net			212 875 129 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Ciblé	16,3
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	9,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales	9,1
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Equity Index	8,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Approche systématique	7,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Sélect Actions internationales	6,6
Fiducie institutionnelle Valeurs sûres de croissance	5,1
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	5,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Croissance internationale	4,0
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Small/Mid Cap Core	3,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en détenant des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2048 et 2052. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	212 999	—	212 999	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	170 630	—	170 630
TOTAL	—	212 999	—	212 999	TOTAL	—	170 630	—	170 630

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	6 006	4 830

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	14 820	1 172
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	102 549 872	78 771 545
Primes à recevoir	573 869	460 924
	<u>103 138 561</u>	<u>79 233 641</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	51 632	40 240
Retraits à payer	82 985	70 444
Somme à payer pour l'achat de titres	574 118	452 502
	<u>708 735</u>	<u>563 186</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>102 429 826</u>	<u>78 670 455</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>13,93</u>	<u>12,19</u>
Série O	<u>10,40</u>	<u>9,04</u>
Série T	<u>14,14</u>	<u>12,33</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	169	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 348 214	3 269 251
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	256 842	128 687
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 997 496	(12 180 025)
	<u>12 602 721</u>	<u>(8 782 087)</u>
Charges		
Frais de gestion	202 392	165 595
Frais d'exploitation	32 969	25 574
	<u>235 361</u>	<u>191 169</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 367 360</u>	<u>(8 973 256)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	68 342	(16 323)
- par part	1,67	(1,18)
Nombre moyen de parts	<u>40 932</u>	<u>13 882</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	571 327	(319 939)
- par part	1,38	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>413 956</u>	<u>343 854</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 727 691	(8 636 994)
- par part	1,80	(1,51)
Nombre moyen de parts	<u>6 512 776</u>	<u>5 729 837</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	78 670 455	76 882 714
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 367 360	(8 973 256)
Primes		
Série 1	733 991	169 969
Série O	1 144 096	2 133 245
Série T	39 751 325	36 254 232
	41 629 412	38 557 446
Retraits		
Série 1	(128 925)	(42 739)
Série O	(553 746)	(666 607)
Série T	(29 554 730)	(27 087 103)
	(30 237 401)	(27 796 449)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	102 429 826	78 670 455

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 367 360	(8 973 256)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(256 842)	(128 687)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 997 496)	12 180 025
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 348 214)	(3 269 251)
Produit de la vente/échéance de placements	6 024 374	4 125 601
Achat de placements	(17 200 149)	(14 754 379)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 919
Charges à payer	11 392	(2 035)
Somme à payer pour l'achat de titres	121 616	71 974
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(11 277 959)	(10 746 089)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	41 516 467	38 487 859
Montant global des retraits	(30 224 860)	(27 737 698)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	11 291 607	10 750 161
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	13 648	4 072
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 172	(2 900)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	14 820	1 172
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	169	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	SÉRIE 1		SÉRIE O		SÉRIE T			
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		
1 an	11 495	14,95%	1 mois	10 293	2,93%	1 an	11 496	14,96%
3 ans	11 760	5,55%	3 mois	10 814	8,14%	3 ans	11 758	5,55%
5 ans			1 an	11 496	14,96%	5 ans		
Depuis la création	14 243	8,17%	Depuis la création	10 396	0,87%	Depuis la création	14 241	8,17%

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MD} 2055	6 173 872	96 660 842	102 549 872
Total des placements		96 660 842	102 549 872
Autres éléments d'actif net			(120 046) (0,1)
Actif net			102 429 826 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes – Ciblé	16,3
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	9,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales	9,1
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Equity Index	8,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes – Approche systématique	7,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Sélect Actions internationales	6,6
Fiducie institutionnelle Valeurs sûres de croissance	5,1
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	5,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Croissance internationale	4,0
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Small/Mid Cap Core	3,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en détenant des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2053 et 2057. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	102 550	—	102 550	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	78 772	—	78 772
TOTAL	—	102 550	—	102 550	TOTAL	—	78 772	—	78 772

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	2 889	2 227

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 784 676	22 274 832
Primes à recevoir	341 881	273 858
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 014	1 904
	<u>34 132 571</u>	<u>22 550 594</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	4 910	882
Charges à payer	16 137	14 949
Retraits à payer	82 888	53 032
Somme à payer pour l'achat de titres	255 828	220 017
	<u>359 763</u>	<u>288 880</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>33 772 808</u>	<u>22 261 714</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>13,93</u>	<u>12,19</u>
Série O	<u>10,39</u>	<u>9,04</u>
Série T	<u>14,14</u>	<u>12,33</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 353 431	688 738
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	111 838	26 479
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 432 134	(2 961 054)
	<u>3 897 403</u>	<u>(2 245 837)</u>
Charges		
Frais de gestion	60 945	43 664
Frais d'exploitation	10 117	10 941
	<u>71 062</u>	<u>54 605</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 826 341</u>	<u>(2 300 442)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	51 232	(17 903)
- par part	1,76	(1,32)
Nombre moyen de parts	<u>29 072</u>	<u>13 549</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	295 437	(122 551)
- par part	1,38	(0,77)
Nombre moyen de parts	<u>214 532</u>	<u>158 485</u>
Série T		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 479 672	(2 159 988)
- par part	1,81	(1,45)
Nombre moyen de parts	<u>1 922 925</u>	<u>1 492 334</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	22 261 714	19 119 104
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 826 341	(2 300 442)
Primes		
Série 1	524 798	95 858
Série O	727 219	1 814 329
Série T	18 355 607	12 987 094
	19 607 624	14 897 281
Retraits		
Série 1	(169 592)	(13 204)
Série O	(234 860)	(434 283)
Série T	(11 518 419)	(9 006 742)
	(11 922 871)	(9 454 229)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	33 772 808	22 261 714

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 826 341	(2 300 442)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(111 838)	(26 479)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 432 134)	2 961 054
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 353 431)	(688 738)
Produit de la vente/échéance de placements	2 495 207	1 864 268
Achat de placements	(10 107 648)	(7 253 349)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(4 110)	8 469
Charges à payer	1 188	2 640
Somme à payer pour l'achat de titres	35 811	29 510
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(7 650 614)	(5 403 067)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	19 539 601	14 814 604
Montant global des retraits	(11 893 015)	(9 403 056)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	7 646 586	5 411 548
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(4 028)	8 481
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(882)	(9 363)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(4 910)	(882)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1			SÉRIE O			SÉRIE T		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)		Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 495	14,95%	1 mois	10 293	2,93%	1 an	11 496	14,96%
3 ans	11 762	5,56%	3 mois	10 813	8,13%	3 ans	11 758	5,55%
5 ans			1 an	11 495	14,95%	5 ans		
Depuis la création	14 238	8,16%	Depuis la création	10 393	0,86%	Depuis la création	14 233	8,15%

FIDELITY PASSAGE^{MD} INSTITUTIONNEL 2060

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,0
Portefeuille institutionnel Fidelity Passage ^{MP} 2060	2 881 250	31 995 472	33 784 676	
Total des placements		31 995 472	33 784 676	
Autres éléments d'actif net			(11 868)	—
Actif net			33 772 808	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Ciblé	16,3
Fiducie institutionnelle Fidelity Emerging Markets Opportunities	9,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions internationales	9,1
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Equity Index	8,8
Fiducie institutionnelle Fidelity Actions canadiennes - Approche systématique	7,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Sélect Actions internationales	6,6
Fiducie institutionnelle Valeurs sûres de croissance	5,1
Fiducie institutionnelle Fidelity Canadian Government Long Bond Index	5,0
Fiducie institutionnelle Fidelity Croissance internationale	4,0
Fiducie institutionnelle Fidelity U.S. Small/Mid Cap Core	3,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant principalement dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en détenant des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions, des instruments à revenu fixe et des placements alternatifs. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2058 et 2062. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	33 785	—	33 785	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	22 275	—	22 275
TOTAL	—	33 785	—	33 785	TOTAL	—	22 275	—	22 275

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	883	631

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FIDELITY PASSAGE^{MD} REVENU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	9 689	6 699
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 985 841	9 648 783
Primes à recevoir	7 173	1 299
	<u>8 002 703</u>	<u>9 656 781</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	8 915	11 891
Retraits à payer	4 438	5 573
Somme à payer pour l'achat de titres	10 167	5 658
	<u>23 520</u>	<u>23 122</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 979 183</u>	<u>9 633 659</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>11,91</u>	<u>11,21</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	389 948	277 933
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(215 129)	(139 874)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	461 946	(889 281)
	<u>636 765</u>	<u>(751 222)</u>
Charges		
Frais de gestion	72 918	75 999
Frais d'exploitation	3 321	5 029
	<u>76 239</u>	<u>81 028</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>560 526</u>	<u>(832 250)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>560 526</u>	<u>(832 250)</u>
- par part	<u>0,75</u>	<u>(1,06)</u>
Nombre moyen de parts	<u>746 153</u>	<u>783 319</u>

*Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée*

FIDELITY PASSAGE^{MD} REVENU

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	9 633 659	9 652 565
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	560 526	(832 250)
Primes		
Série 1	2 068 925	4 919 244
Retraits		
Série 1	(4 283 927)	(4 105 900)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	7 979 183	9 633 659

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	560 526	(832 250)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	215 129	139 874
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(461 946)	889 281
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(389 948)	(277 933)
Produit de la vente/échéance de placements	3 783 302	2 059 230
Achat de placements	(1 483 595)	(2 771 111)
Charges à payer	(2 976)	237
Somme à payer pour l'achat de titres	4 509	(19 615)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 225 001	(812 287)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	2 063 051	4 929 230
Montant global des retraits	(4 285 062)	(4 128 016)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 222 011)	801 214
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	2 990	(11 073)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	6 699	17 772
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	9 689	6 699

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 721	7,21%
3 ans	10 122	0,40%
5 ans	11 859	3,47%
Depuis la création	12 517	3,07%

FIDELITY PASSAGE^{MD} REVENU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} Revenu, série O	670 910	8 420 123	7 985 841
Total des placements		8 420 123	7 985 841
Autres éléments d'actif net			(6 658) (0,1)
Actif net			7 979 183 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Global Inflation-Linked Bond Index Hedged Multi-Asset Base	25,5
Fonds Fidelity Obligations canadiennes à court terme	21,7
Fonds Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged Multi-Asset Base	9,2
Fonds Fidelity Obligations canadiennes	8,2
Fonds Fidelity indiciel Obligations canadiennes à rendement réel Composantes multi-actifs	6,1
Fonds Fidelity Marché monétaire Canada	4,9
Fonds Fidelity Marchés émergents	4,3
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	3,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	3,1
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	3,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et une appréciation du capital en investissant principalement dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie de répartition d'actif tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement.

Stratégie de placement

Ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et une appréciation du capital en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Le Fonds s'adresse aux investisseurs cherchant actuellement à retirer des sommes de leur épargne à titre de revenu de retraite. Il possède une répartition d'actif prudente composée à près de 80 % en titres à revenu fixe.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 986	—	—	7 986	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	9 649	—	—	9 649
TOTAL	7 986	—	—	7 986	TOTAL	9 649	—	—	9 649

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	109	135

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	15 712	124 662
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	10 099 376	11 371 288
Primes à recevoir	3 831	1 778
	<u>10 118 919</u>	<u>11 497 728</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	11 055	14 880
Somme à payer pour l'achat de titres	15 830	123 597
	<u>26 885</u>	<u>138 477</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 092 034</u>	<u>11 359 251</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>14,36</u>	<u>13,18</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	101	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	397 840	347 623
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(187 202)	(369 666)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	797 931	(1 516 185)
	<u>1 008 670</u>	<u>(1 538 228)</u>
Charges		
Frais de gestion	90 459	101 484
Frais d'exploitation	4 042	6 800
	<u>94 501</u>	<u>108 284</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>914 169</u>	<u>(1 646 512)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	914 169	(1 646 512)
- par part	1,17	(1,85)
Nombre moyen de parts	<u>778 323</u>	<u>891 770</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	11 359 251	14 599 625
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	914 169	(1 646 512)
Primes		
Série 1	1 661 214	6 630 259
Retraits		
Série 1	(3 842 600)	(8 224 121)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	10 092 034	11 359 251

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	914 169	(1 646 512)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	187 202	369 666
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(797 931)	1 516 185
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(397 840)	(347 623)
Produit de la vente/échéance de placements	3 155 943	5 295 356
Achat de placements	(875 462)	(3 589 019)
Charges à payer	(3 825)	(3 343)
Somme à payer pour l'achat de titres	(107 767)	105 464
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 074 489	1 700 174
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	1 659 161	6 629 437
Montant global des retraits	(3 842 600)	(8 224 121)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 183 439)	(1 594 684)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(108 950)	105 490
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	124 662	19 172
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	15 712	124 662
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	101	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 990	9,90%
3 ans	10 496	1,63%
5 ans	13 454	6,11%
Depuis la création	14 864	5,49%

FIDELITY PASSAGE^{MD} 2020

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} 2020, série O	759 209	10 551 447	10 099 376	
Total des placements		10 551 447	10 099 376	
Autres éléments d'actif net			(7 342)	(0,1)
Actif net			10 092 034	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged Multi-Asset Base	16,1
Fonds Fidelity Obligations canadiennes	15,1
Fonds Fidelity Global Inflation-Linked Bond Index Hedged Multi-Asset Base	9,4
Fonds Fidelity indiciel Obligations canadiennes à rendement réel Composantes multi-actifs	8,7
Fonds Fidelity Marchés émergents	6,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	5,9
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	5,8
Fonds Fidelity Obligations canadiennes à court terme	5,5
Fonds Fidelity Vision stratégique	5,1
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	3,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2018 et 2022. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 099	—	—	10 099	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	11 371	—	—	11 371
TOTAL	10 099	—	—	10 099	TOTAL	11 371	—	—	11 371

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	184	216

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	61 399	23 764
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	32 145 178	38 352 223
Primes à recevoir	11 039	3 347
	<u>32 217 616</u>	<u>38 379 334</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	35 965	49 096
Retraits à payer	6 101	—
Somme à payer pour l'achat de titres	63 426	24 426
	<u>105 492</u>	<u>73 522</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>32 112 124</u>	<u>38 305 812</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>15,22</u>	<u>13,79</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	234	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 285 356	1 086 072
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(270 582)	(190 360)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 823 354	(5 738 736)
	<u>3 838 362</u>	<u>(4 843 024)</u>
Charges		
Frais de gestion	294 136	324 827
Frais d'exploitation	13 358	21 636
	<u>307 494</u>	<u>346 463</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 530 868</u>	<u>(5 189 487)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 530 868	(5 189 487)
- par part	1,48	(1,90)
Nombre moyen de parts	<u>2 391 178</u>	<u>2 729 939</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	38 305 812	42 618 010
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 530 868	(5 189 487)
Primes		
Série 1	6 029 599	15 123 903
Retraits		
Série 1	(15 754 155)	(14 246 614)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	32 112 124	38 305 812

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 530 868	(5 189 487)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	270 582	190 360
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 823 354)	5 738 736
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 285 356)	(1 086 072)
Produit de la vente/échéance de placements	14 280 164	6 380 464
Achat de placements	(4 234 991)	(6 910 011)
Charges à payer	(13 131)	(2 467)
Somme à payer pour l'achat de titres	39 000	(30 357)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	9 763 782	(908 834)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	6 021 907	15 124 913
Montant global des retraits	(15 748 054)	(14 246 614)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 726 147)	878 299
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	37 635	(30 535)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	23 764	54 299
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	61 399	23 764
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	234	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 129	11,29%
3 ans	10 773	2,51%
5 ans	14 156	7,20%
Depuis la création	15 713	6,28%

FIDELITY PASSAGE^{MD} 2025

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} 2025, série O	2 103 260	32 333 521	32 145 178	
Total des placements		32 333 521	32 145 178	
Autres éléments d'actif net			(33 054)	(0,1)
Actif net			32 112 124	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged Multi-Asset Base	14,5
Fonds Fidelity Obligations canadiennes	13,5
Fonds Fidelity Marchés émergents	7,8
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	7,4
Fonds Fidelity indiciel Obligations canadiennes à rendement réel Composantes multi-actifs	7,3
Fonds Fidelity Vision stratégique	7,2
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	7,0
Fonds Fidelity Global Inflation-Linked Bond Index Hedged Multi-Asset Base	5,8
Fiducie de placement Fidelity Actions internationales	4,6
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	4,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2023 et 2027. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 145	—	—	32 145	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	38 352	—	—	38 352
TOTAL	32 145	—	—	32 145	TOTAL	38 352	—	—	38 352

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	618	809

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	105 467	56 288
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	41 126 008	44 291 770
Primes à recevoir	18 427	3 879
	<u>41 249 902</u>	<u>44 351 937</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	44 613	57 308
Retraits à payer	18 078	5 001
Somme à payer pour l'achat de titres	110 003	57 114
	<u>172 694</u>	<u>119 423</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>41 077 208</u>	<u>44 232 514</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>16,05</u>	<u>14,36</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	268	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 545 504	1 115 962
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	24 933	(97 696)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 602 369	(6 624 928)
	<u>5 173 074</u>	<u>(5 606 662)</u>
Charges		
Frais de gestion	353 253	378 984
Frais d'exploitation	16 007	25 240
	<u>369 260</u>	<u>404 224</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 803 814</u>	<u>(6 010 886)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 803 814	(6 010 886)
- par part	1,76	(1,96)
Nombre moyen de parts	<u>2 734 001</u>	<u>3 066 007</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	44 232 514	49 882 523
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 803 814	(6 010 886)
Primes		
Série 1	8 279 147	17 869 214
Retraits		
Série 1	(16 238 267)	(17 508 337)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	41 077 208	44 232 514

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 803 814	(6 010 886)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(24 933)	97 696
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 602 369)	6 624 928
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 545 504)	(1 115 962)
Produit de la vente/échéance de placements	14 907 240	7 661 020
Achat de placements	(6 568 672)	(7 622 562)
Charges à payer	(12 695)	(2 862)
Somme à payer pour l'achat de titres	52 889	(6 201)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 009 770	(374 829)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	8 264 599	17 871 290
Montant global des retraits	(16 225 190)	(17 503 336)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 960 591)	367 954
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	49 179	(6 875)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	56 288	63 163
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	105 467	56 288
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	268	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 274	12,74%
3 ans	11 087	3,50%
5 ans	14 779	8,13%
Depuis la création	16 524	7,01%

FIDELITY PASSAGE^{MD} 2030

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} 2030, série O	2 372 714	40 201 114	41 126 008
Total des placements		40 201 114	41 126 008
Autres éléments d'actif net			(48 800) (0,1)
Actif net			41 077 208 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged Multi-Asset Base	13,9
Fonds Fidelity Obligations canadiennes	12,9
Fonds Fidelity Vision stratégique	9,0
Fonds Fidelity Marchés émergents	8,9
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	8,8
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	8,1
Fiducie de placement Fidelity Actions internationales	5,4
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	4,5
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	4,4
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique	4,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2028 et 2032. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	41 126	—	—	41 126	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	44 292	—	—	44 292
TOTAL	41 126	—	—	41 126	TOTAL	44 292	—	—	44 292

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	867	1 013

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	112 995	65 051
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 807 256	48 575 892
Primes à recevoir	24 336	11 498
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	886
	46 944 587	48 653 327
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	50 296	60 946
Retraits à payer	—	9 119
Somme à payer pour l'achat de titres	118 156	63 963
	168 452	134 028
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	46 776 135	48 519 299
Actif net par part		
Série 1	17,18	15,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	292	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 664 008	1 147 186
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	403 167	136 480
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 128 641	(7 031 968)
	6 196 108	(5 748 302)
Charges		
Frais de gestion	394 802	397 365
Frais d'exploitation	17 856	26 335
	412 658	423 700
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 783 450	(6 172 002)
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 783 450	(6 172 002)
- par part	2,01	(2,03)
Nombre moyen de parts	2 871 988	3 045 130

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	48 519 299	52 275 648
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 783 450	(6 172 002)
Primes		
Série 1	10 401 082	20 711 231
Retraits		
Série 1	(17 927 696)	(18 295 578)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	46 776 135	48 519 299

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 783 450	(6 172 002)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(403 167)	(136 480)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 128 641)	7 031 968
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 664 008)	(1 147 186)
Produit de la vente/échéance de placements	15 322 420	7 573 177
Achat de placements	(7 357 968)	(9 563 523)
Somme à recevoir pour la vente de titres	886	12 763
Charges à payer	(10 650)	(1 773)
Somme à payer pour l'achat de titres	54 193	(12 949)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 596 515	(2 416 005)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	10 388 244	20 704 319
Montant global des retraits	(17 936 815)	(18 301 199)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 548 571)	2 403 120
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	47 944	(12 885)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	65 051	77 936
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	112 995	65 051
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	292	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 378	13,78%
3 ans	11 369	4,37%
5 ans	15 449	9,09%
Depuis la création	17 576	7,90%

FIDELITY PASSAGE^{MD} 2035

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} 2035, série O	2 415 098	44 476 822	46 807 256	
Total des placements		44 476 822	46 807 256	
Autres éléments d'actif net			(31 121)	(0,1)
Actif net			46 776 135	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged Multi-Asset Base	12,4
Fonds Fidelity Obligations canadiennes	11,4
Fonds Fidelity Vision stratégique	10,3
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	9,8
Fonds Fidelity Marchés émergents	9,7
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	9,0
Fiducie de placement Fidelity Actions internationales	6,0
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	5,0
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	4,6
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique	4,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2033 et 2037. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	46 807	—	—	46 807	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	48 576	—	—	48 576
TOTAL	46 807	—	—	46 807	TOTAL	48 576	—	—	48 576

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	1 126	1 163

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	11 755	67 601
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	42 121 626	38 254 038
Primes à recevoir	28 395	10 496
	<u>42 161 776</u>	<u>38 332 135</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	44 641	47 446
Retraits à payer	934	366
Somme à payer pour l'achat de titres	19 357	68 174
	<u>64 932</u>	<u>115 986</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>42 096 844</u>	<u>38 216 149</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>18,42</u>	<u>16,12</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	251	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 507 332	1 071 827
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	450 069	213 430
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 820 315	(5 512 521)
	<u>5 777 967</u>	<u>(4 227 264)</u>
Charges		
Frais de gestion	342 407	303 476
Frais d'exploitation	15 374	20 104
	<u>357 781</u>	<u>323 580</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 420 186</u>	<u>(4 550 844)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 420 186	(4 550 844)
- par part	2,32	(2,06)
Nombre moyen de parts	<u>2 333 410</u>	<u>2 214 343</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	38 216 149	39 345 450
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 420 186	(4 550 844)
Primes		
Série 1	10 309 920	17 693 017
Retraits		
Série 1	(11 849 411)	(14 271 474)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	42 096 844	38 216 149

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 420 186	(4 550 844)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(450 069)	(213 430)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 820 315)	5 512 521
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 507 332)	(1 071 827)
Produit de la vente/échéance de placements	9 369 122	6 599 823
Achat de placements	(7 458 994)	(9 748 207)
Charges à payer	(2 805)	562
Somme à payer pour l'achat de titres	(48 817)	10 069
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 500 976	(3 461 333)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	10 292 021	17 741 124
Montant global des retraits	(11 848 843)	(14 271 334)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 556 822)	3 469 790
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(55 846)	8 457
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	67 601	59 144
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	11 755	67 601
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	251	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 529	15,29%
3 ans	11 873	5,89%
5 ans	16 502	10,54%
Depuis la création	18 824	8,90%

FIDELITY PASSAGE^{MD} 2040

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} 2040, série O	2 038 229	39 035 457	42 121 626
Total des placements		39 035 457	42 121 626
Autres éléments d'actif net			(24 782) (0,1)
Actif net			42 096 844 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Vision stratégique	12,6
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	11,5
Fonds Fidelity Marchés émergents	11,1
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	10,4
Fiducie de placement Fidelity Actions internationales	6,9
Fonds Fidelity Global Developed Markets Sovereign Bond Index Hedged Multi-Asset Base	6,2
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	5,8
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique	5,6
Fonds Fidelity Obligations canadiennes	5,2
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	4,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2038 et 2042. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	42 122	—	—	42 122	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	38 254	—	—	38 254
TOTAL	42 122	—	—	42 122	TOTAL	38 254	—	—	38 254

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	1 118	1 012

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	187 294	81 146
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	40 860 570	34 140 680
Primes à recevoir	31 250	8 412
	<u>41 079 114</u>	<u>34 230 238</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	42 308	41 839
Retraits à payer	324	5 712
Somme à payer pour l'achat de titres	190 240	84 859
	<u>232 872</u>	<u>132 410</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>40 846 242</u>	<u>34 097 828</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>18,66</u>	<u>16,19</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	245	321
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 480 568	1 079 966
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	364 314	149 524
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 790 523	(4 831 958)
	<u>5 635 650</u>	<u>(3 602 147)</u>
Charges		
Frais de gestion	315 788	266 232
Frais d'exploitation	14 140	17 617
	<u>329 928</u>	<u>283 849</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 305 722</u>	<u>(3 885 996)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 305 722	(3 885 996)
- par part	2,49	(2,00)
Nombre moyen de parts	<u>2 131 063</u>	<u>1 941 174</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 097 828	33 608 108
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 305 722	(3 885 996)
Primes		
Série 1	10 291 115	16 885 674
Retraits		
Série 1	(8 848 423)	(12 509 958)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	40 846 242	34 097 828

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 305 722	(3 885 996)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(364 314)	(149 524)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 790 523)	4 831 958
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 480 568)	(1 079 966)
Produit de la vente/échéance de placements	6 897 671	3 555 055
Achat de placements	(7 982 156)	(7 657 229)
Charges à payer	469	1 874
Somme à payer pour l'achat de titres	105 381	14 383
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 308 318)	(4 369 445)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	10 268 277	16 885 112
Montant global des retraits	(8 853 811)	(12 504 349)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 414 466	4 380 763
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	106 148	11 318
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	81 146	69 828
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	187 294	81 146
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	245	51

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 624	16,24%
3 ans	12 042	6,39%
5 ans	16 744	10,86%
Depuis la création	19 068	9,09%

FIDELITY PASSAGE^{MD} 2045

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} 2045, série O	1 905 659	37 654 454	40 860 570
Total des placements		37 654 454	40 860 570
Autres éléments d'actif net			(14 328) —
Actif net			40 846 242 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Vision stratégique	14,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	12,9
Fonds Fidelity Marchés émergents	12,2
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	11,5
Fiducie de placement Fidelity Actions internationales	7,6
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	6,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique	6,4
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	5,0
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} internationales	5,0
Fiducie de placement Fidelity Dividendes américains	5,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2043 et 2047. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	40 861	—	—	40 861	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 141	—	—	34 141
TOTAL	40 861	—	—	40 861	TOTAL	34 141	—	—	34 141

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	1 168	948

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	89 640	54 647
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	23 410 319	18 972 822
Primes à recevoir	38 877	47 675
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 437	1 165
	<u>23 554 273</u>	<u>19 076 309</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	24 208	23 000
Retraits à payer	28 874	3 761
Somme à payer pour l'achat de titres	88 443	53 598
	<u>141 525</u>	<u>80 359</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>23 412 748</u>	<u>18 995 950</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>18,71</u>	<u>16,23</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	146	138
Distributions provenant des fonds sous-jacents	832 459	540 399
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	268 804	76 510
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 089 812	(2 456 575)
	<u>3 191 221</u>	<u>(1 839 528)</u>
Charges		
Frais de gestion	178 657	144 070
Frais d'exploitation	8 006	9 510
	<u>186 663</u>	<u>153 580</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 004 558</u>	<u>(1 993 108)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 004 558	(1 993 108)
- par part	2,51	(1,90)
Nombre moyen de parts	<u>1 199 310</u>	<u>1 046 881</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	18 995 950	17 072 327
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 004 558	(1 993 108)
Primes		
Série 1	7 551 516	10 563 177
Retraits		
Série 1	(6 139 276)	(6 646 446)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	23 412 748	18 995 950

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 004 558	(1 993 108)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(268 804)	(76 510)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 089 812)	2 456 575
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(832 459)	(540 399)
Produit de la vente/échéance de placements	4 528 172	1 818 991
Achat de placements	(5 774 594)	(5 544 062)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(14 272)	(1 165)
Charges à payer	1 208	2 674
Somme à payer pour l'achat de titres	34 845	17 384
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 411 158)	(3 859 620)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	7 560 314	10 519 825
Montant global des retraits	(6 114 163)	(6 642 685)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 446 151	3 877 140
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	34 993	17 520
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	54 647	37 127
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	89 640	54 647
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	146	31

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 625	16,25%
3 ans	12 045	6,40%
5 ans	16 764	10,89%
Depuis la création	19 117	9,13%

FIDELITY PASSAGE^{MD} 2050

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} 2050, série O	1 578 344	21 455 298	23 410 319
Total des placements		21 455 298	23 410 319
Autres éléments d'actif net			2 429 —
Actif net			23 412 748 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Vision stratégique	14,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	12,9
Fonds Fidelity Marchés émergents	12,2
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	11,5
Fiducie de placement Fidelity Actions internationales	7,6
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	6,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique	6,4
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	5,0
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} internationales	5,0
Fiducie de placement Fidelity Dividendes américains	5,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2048 et 2052. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	23 410	—	—	23 410	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	18 973	—	—	18 973
TOTAL	23 410	—	—	23 410	TOTAL	18 973	—	—	18 973

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	620	528

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	85 355	48 098
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	19 965 775	15 007 050
Primes à recevoir	26 256	7 825
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	9 091
	<u>20 077 386</u>	<u>15 072 064</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	20 403	18 122
Retraits à payer	807	15 103
Somme à payer pour l'achat de titres	86 954	47 043
	<u>108 164</u>	<u>80 268</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>19 969 222</u>	<u>14 991 796</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>18,67</u>	<u>16,20</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	127	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	673 220	425 729
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	179 602	70 962
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 779 061	(1 931 959)
	<u>2 632 010</u>	<u>(1 435 268)</u>
Charges		
Frais de gestion	148 634	113 235
Frais d'exploitation	6 620	7 469
	<u>155 254</u>	<u>120 704</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 476 756</u>	<u>(1 555 972)</u>
Données par série		
<i>Série 1</i>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 476 756</u>	<u>(1 555 972)</u>
- par part	<u>2,48</u>	<u>(1,89)</u>
Nombre moyen de parts	<u>997 821</u>	<u>823 111</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 991 796	13 504 408
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 476 756	(1 555 972)
Primes		
Série 1	6 650 618	9 650 507
Retraits		
Série 1	(4 149 948)	(6 607 147)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	19 969 222	14 991 796

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 476 756	(1 555 972)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(179 602)	(70 962)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 779 061)	1 931 959
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(673 220)	(425 729)
Produit de la vente/échéance de placements	2 578 476	1 356 995
Achat de placements	(4 905 318)	(4 281 545)
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 091	(9 091)
Charges à payer	2 281	1 963
Somme à payer pour l'achat de titres	39 911	291
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 430 686)	(3 052 091)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	6 632 187	9 648 153
Montant global des retraits	(4 164 244)	(6 592 044)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 467 943	3 056 109
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	37 257	4 018
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	48 098	44 080
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	85 355	48 098
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	127	—

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 626	16,26%
3 ans	12 041	6,39%
5 ans	16 731	10,84%
Depuis la création	19 091	9,11%

FIDELITY PASSAGE^{MD} 2055

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} 2055, série O	1 330 697	18 129 938	19 965 775
Total des placements		18 129 938	19 965 775
Autres éléments d'actif net			3 447 —
Actif net			19 969 222 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Vision stratégique	14,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	12,9
Fonds Fidelity Marchés émergents	12,2
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	11,5
Fiducie de placement Fidelity Actions internationales	7,6
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	6,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique	6,4
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	5,0
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} internationales	5,0
Fiducie de placement Fidelity Dividendes américains	5,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif dont le niveau de risque est aligné avec l'horizon de placement. Ensuite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2053 et 2057. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	19 966	—	—	19 966	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 007	—	—	15 007
TOTAL	19 966	—	—	19 966	TOTAL	15 007	—	—	15 007

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	571	417

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	50 674	14 135
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 480 321	4 957 970
Primes à recevoir	54 495	4 220
	<u>7 585 490</u>	<u>4 976 325</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	7 503	5 838
Retraits à payer	634	3 470
Somme à payer pour l'achat de titres	94 313	15 333
	<u>102 450</u>	<u>24 641</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 483 040</u>	<u>4 951 684</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>13,08</u>	<u>11,36</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	258 700	132 215
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	62 624	(1 949)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	607 206	(544 430)
	<u>928 530</u>	<u>(414 164)</u>
Charges		
Frais de gestion	52 139	35 139
Frais d'exploitation	2 338	2 291
	<u>54 477</u>	<u>37 430</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>874 053</u>	<u>(451 594)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	874 053	(451 594)
- par part	1,76	(1,25)
Nombre moyen de parts	<u>496 588</u>	<u>361 022</u>

Fidelity Passage^{MD} est une marque de commerce déposée de FMR Corp
Utilisation autorisée

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	4 951 684	3 812 989
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	874 053	(451 594)
Primes		
Série 1	3 737 022	2 611 455
Retraits		
Série 1	(2 079 719)	(1 021 166)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	7 483 040	4 951 684

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	874 053	(451 594)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(62 624)	1 949
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(607 206)	544 430
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(258 700)	(132 215)
Produit de la vente/échéance de placements	1 463 234	337 646
Achat de placements	(3 057 055)	(1 893 399)
Charges à payer	1 665	1 446
Somme à payer pour l'achat de titres	78 980	1 578
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 567 653)	(1 590 159)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	3 686 747	2 608 623
Montant global des retraits	(2 082 555)	(1 017 916)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 604 192	1 590 707
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	36 539	548
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	14 135	13 587
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	50 674	14 135

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

SÉRIE 1		
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 618	16,18%
3 ans	12 050	6,41%
5 ans		
Depuis la création	13 531	8,03%

FIDELITY PASSAGE^{MD} 2060

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Portefeuille Fidelity Passage ^{MD} 2060, série O	605 175	6 995 886	7 480 321
Total des placements		6 995 886	7 480 321
Autres éléments d'actif net			2 719 —
Actif net			7 483 040 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Fidelity Vision stratégique	14,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada	12,9
Fonds Fidelity Marchés émergents	12,2
Fonds Fidelity Actions internationales Composantes multi-actifs	11,5
Fiducie de placement Fidelity Actions internationales	7,6
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	6,5
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique	6,4
Fonds Fidelity Canadian Government Long Bond Index Multi-Asset Base	5,0
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} internationales	5,0
Fiducie de placement Fidelity Dividendes américains	5,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif de placement**

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé en investissant principalement dans des fonds sous-jacents et en utilisant une stratégie dynamique de répartition d'actif tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital.

Stratégie de placement

Jusqu'à la date de retraite cible, ce Fonds vise à offrir un rendement total élevé tout en respectant le niveau de risque associé à son horizon d'investissement en investissant dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des actions et des instruments à revenu fixe. Par la suite, ce Fonds vise à offrir un revenu régulier et, comme objectif secondaire, une appréciation du capital. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant ou prévoyant commencer à tirer un revenu de leur épargne entre 2058 et 2062. Au fil du temps, le portefeuille est rééquilibré pour tenir compte d'une moins grande tolérance en matière de volatilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 480	—	—	7 480	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 958	—	—	4 958
TOTAL	7 480	—	—	7 480	TOTAL	4 958	—	—	4 958

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	198

Au 31 décembre 2022, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$
Indice composé	0,25 à 3,00	141

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

1. Établissement des Fonds

Les Fonds communs de Desjardins Sécurité financière (les Fonds) sont des fonds d'accroissement à capital variable offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière, DSF ou la Compagnie). L'actif de chacun de ces Fonds est séparé des autres éléments d'actif de Desjardins Sécurité financière et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis, Québec, Canada G6V 6R2

Ces Fonds ont été établis aux dates suivantes :

FONDS COMMUNS DESJARDINS SÉCURITÉ FINANCIÈRE		DATE D'ÉTABLISSEMENT
Marché monétaire DGIA	Série 1	31 décembre 1987
	Série B	16 novembre 2020
	Série E	15 janvier 2015
	Série O	22 février 2010
	Série R	1er février 2018
	Série T	13 juin 2019
Desjardins revenu court terme (DGIA)	Série 1	14 juin 2010
	Série O	28 juillet 2016
Hypothèques commerciales Addenda	Série 1	29 janvier 2016
	Série O	28 juillet 2016
Revenu fixe bonifié AlphaFixe	Série 1	30 septembre 2015
	Série O	30 septembre 2015
Crédit privé multigestionnaire	Série 1	30 novembre 2017
	Série O	30 novembre 2017
DSF BlackRock® indiciel obligations Univers	Série 1	31 janvier 2003
	Série O	22 février 2010
	Série T	13 juin 2019
Indiciel obligations canadiennes DGIA	Série 1	23 novembre 2012
	Série E	15 janvier 2015
	Série O	18 septembre 2014
Obligations DGIA	Série 1	24 mai 2013
	Série O	26 février 2015
Obligations Fiera	Série 1	31 décembre 1987
	Série O	30 avril 2013
Obligations AlphaFixe	Série 1	16 novembre 2012
	Série O	18 septembre 2014
Obligations PH&N	Série 1	26 juin 2020
	Série F	1er février 2018
	Série O	22 novembre 2021
Obligations CC&L	Série 1	31 juillet 2017
	Série O	11 septembre 2017
Obligations de sociétés Canso	Série 1	15 mai 2015
	Série E	15 janvier 2015
	Série O	18 mars 2016
Obligations de base plus PH&N	Série 1	26 juin 2020
	Série O	14 décembre 2020
Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein)	Série 1	14 juin 2010
	Série O	28 juillet 2016
DSF BlackRock® indiciel obligations long terme	Série 1	21 novembre 2008
	Série O	22 février 2010
Obligations à long terme Fiera	Série 1	31 janvier 2003
	Série O	15 février 2012
Obligations à long terme CC&L	Série 1	31 juillet 2017
	Série O	31 janvier 2020
Obligations à long terme bonifié DGIA	Série 1	18 avril 2018
	Série O	18 avril 2018
DSF BlackRock® indiciel obligations extra long terme	Série 1	17 janvier 2019
	Série O	31 août 2023
Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	Série 1	16 mars 2018
	Série O	16 mars 2018
Desjardins obligations mondiales tactique (PIMCO)	Série 1	6 décembre 2013
	Série O	28 juillet 2016
Équilibré Beutel Goodman	Série 1	26 mars 2010

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DESJARDINS SÉCURITÉ FINANCIÈRE	DATE D'ÉTABLISSEMENT	
	Série F	1er février 2018
	Série O	30 novembre 2017
Équilibré canadien Fidelity	Série 1	31 janvier 2003
	Série O	14 février 2022
Équilibré Jarislowsky Fraser	Série 1	1er février 2002
	Série O	30 juin 2011
Équilibré PH&N	Série 1	1er mars 2021
	Série F	1er février 2018
	Série O	1er mars 2021
Équilibré de croissance MFS	Série 1	30 septembre 1994
	Série N	13 janvier 2021
Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity	Série 1	31 juillet 2019
	Série O	30 mars 2020
Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	Série 1	3 septembre 2014
	Série E	30 janvier 2019
	Série M	31 juillet 2019
	Série N	20 avril 2020
	Série O	17 novembre 2014
	Série T	13 juin 2019
Actions canadiennes Beutel Goodman	Série 1	26 juin 2009
	Série F	1er février 2018
	Série O	15 février 2012
Actions canadiennes Fiera	Série 1	29 octobre 2004
	Série O	4 octobre 2013
Actions canadiennes de base Fidelity	Série 1	28 février 1997
	Série O	14 février 2022
Actions canadiennes Jarislowsky Fraser	Série 1	31 janvier 2003
	Série O	30 juin 2011
DSF BlackRock® indiciel actions canadiennes	Série 1	31 janvier 2003
	Série E	15 janvier 2015
	Série O	22 février 2010
	Série T	13 juin 2019
Actions canadiennes CC&L	Série 1	24 octobre 2014
	Série O	28 juillet 2016
Actions canadiennes DGIA	Série 1	14 juin 2010
	Série O	28 juillet 2016
Actions canadiennes croissance CC&L	Série 1	16 mars 2018
	Série O	16 mars 2018
Desjardins actions canadiennes petite capitalisation (Fiera)	Série 1	30 juin 2011
	Série O	28 juillet 2016
Actions américaines à faible volatilité Fidelity	Série 1	31 juillet 2017
	Série O	16 mars 2018
Actions américaines Beutel Goodman	Série 1	10 avril 2019
	Série F	1er février 2018
	Série O	10 avril 2019
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU (enregistré seulement)	Série 1	21 novembre 2008
	Série E	15 janvier 2015
	Série O	22 février 2010
	Série T	13 juin 2019
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU	Série 1	13 juin 2019
	Série E	31 octobre 2019
	Série O	13 juin 2019
	Série T	13 juin 2019
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU couvert (enregistré seulement)	Série 1	1er mars 1997
	Série M	31 janvier 2017
	Série O	11 septembre 2017

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DESJARDINS SÉCURITÉ FINANCIÈRE	DATE D'ÉTABLISSEMENT	
Actions américaines Mawer	Série 1	15 mai 2015
	Série E	15 janvier 2015
	Série O	22 août 2016
Actions mondiales à volatilité contrôlée Acadian	Série 1	30 novembre 2018
	Série O	30 novembre 2018
Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité Amundi	Série 1	14 juillet 2020
	Série O	29 juin 2020
Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité couvert Amundi	Série 1	14 juillet 2020
	Série O	7 décembre 2020
Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian)	Série 1	29 janvier 2016
	Série O	28 juillet 2016
Actions mondiales Mondrian	Série 1	1er mars 2021
	Série O	1er mars 2021
Actions mondiales Fiera	Série 1	30 juin 2011
	Série E	17 avril 2015
	Série O	4 octobre 2013
	Série T	13 juin 2019
Desjardins actions mondiales (Lazard)	Série 1	4 mars 2022
	Série O	4 mars 2022
Actions mondiales MFS	Série 1	26 mars 2010
	Série O	24 mai 2011
DSF BlackRock® indiciel MSCI monde tous pays	Série 1	24 mai 2011
	Série E	10 avril 2019
	Série O	24 mai 2011
	Série T	13 juin 2019
Actions mondiales Mawer	Série 1	31 juillet 2019
	Série E	11 septembre 2017
	Série O	20 avril 2020
Actions mondiales Baillie Gifford	Série 1	12 octobre 2012
	Série E	10 avril 2019
	Série O	24 mai 2013
Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford)	Série 1	13 juillet 2016
	Série O	28 juillet 2016
Actions internationales à faible volatilité Fidelity	Série 1	31 juillet 2017
	Série O	16 mars 2018
Actions internationales Lazard	Série 1	28 octobre 2016
	Série O	14 février 2022
Actions internationales MFS	Série 1	21 juillet 2023
DSF BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	Série 1	29 octobre 2004
	Série E	15 janvier 2015
	Série O	22 février 2010
	Série T	13 juin 2019
Actions internationales Mawer	Série 1	15 mai 2015
	Série E	15 janvier 2015
	Série O	22 août 2016
Actions internationales Baillie Gifford	Série 1	29 octobre 2004
	Série O	10 août 2011
Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)	Série 1	14 juin 2010
	Série O	22 août 2016
Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha	Série 1	16 mars 2018
	Série O	16 mars 2018
Principes d'investissement islamiques	Série 1	18 février 2020
DSF BlackRock® indiciel infrastructures mondiales	Série 1	31 août 2012
	Série O	30 avril 2013
DSF BlackRock® indiciel immobilier mondial	Série 1	3 septembre 2014
	Série O	3 septembre 2014

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DESJARDINS SÉCURITÉ FINANCIÈRE	DATE D'ÉTABLISSEMENT	
DSF BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents	Série 1	14 septembre 2018
	Série E	17 mars 2023
	Série O	14 septembre 2018
Marchés émergents multigestionnaire	Série 1	28 mai 2007
	Série O	30 avril 2013
Marchés émergents Baillie Gifford	Série 1	29 janvier 2021
	Série O	29 janvier 2021
Immobilier direct canadien Fiera	Série 1	28 mai 2015
Immobilier direct canadien Fiera (fiducies de retraite)	Série 1	1er février 2018
Immobilier direct mondial Invesco	Série 1	31 janvier 2020
Fonds d'actifs tangibles multigestionnaire	Série 1	5 mars 2021
	Série U	26 juin 2020
Actifs réels mondiaux Franklin Templeton	Série 1	31 janvier 2017
	Série O	29 mars 2017
SociéTerre revenu fixe	Série 1	30 janvier 2019
	Série E	14 décembre 2020
	Série O	1er novembre 2021
SociéTerre prudent	Série 1	4 mars 2022
	Série O	4 mars 2022
SociéTerre modéré	Série 1	4 mars 2022
	Série O	4 mars 2022
SociéTerre équilibré	Série 1	4 mars 2022
	Série O	4 mars 2022
SociéTerre croissance	Série 1	4 mars 2022
	Série O	4 mars 2022
SociéTerre audacieux	Série 1	4 mars 2022
	Série O	4 mars 2022
SociéTerre actions	Série 1	30 janvier 2019
	Série E	14 décembre 2020
	Série O	1er novembre 2021
Desjardins SociéTerre obligations environnementales (Mirova)	Série 1	30 septembre 2016
	Série O	31 juillet 2017
Desjardins SociéTerre actions positives (Baillie Gifford)	Série 1	23 septembre 2022
	Série O	23 septembre 2022
Desjardins SociéTerre actions de technologies propres (Impax)	Série 1	30 septembre 2016
	Série O	13 janvier 2021
Progression 30/70	Série 1	3 septembre 2002
	Série M	19 octobre 2018
Progression 45/55	Série 1	3 septembre 2002
	Série M	19 octobre 2018
Progression 60/40	Série 1	3 septembre 2002
	Série M	19 octobre 2018
Progression 75/25	Série 1	3 septembre 2002
	Série M	19 octobre 2018
Progression 90/10	Série 1	3 septembre 2002
	Série M	19 octobre 2018
Diapason Croissance 35/65	Série 1	6 décembre 2013
	Série O	22 août 2016
Diapason Croissance 45/55	Série 1	6 décembre 2013
	Série O	4 mars 2022
Diapason Croissance 55/45	Série 1	6 décembre 2013
	Série O	4 mars 2022
Diapason Croissance 70/30	Série 1	6 décembre 2013
	Série O	4 mars 2022
Diapason Croissance 80/20	Série 1	6 décembre 2013
	Série O	4 mars 2022
Desjardins 30/70	Série 1	6 juin 2014

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DESJARDINS SÉCURITÉ FINANCIÈRE	DATE D'ÉTABLISSEMENT	
	Série M	12 octobre 2016
Desjardins 50/50	Série 1	6 juin 2014
	Série M	12 octobre 2016
Desjardins 70/30	Série 1	6 juin 2014
	Série M	12 octobre 2016
Desjardins 90/10	Série 1	6 juin 2014
	Série M	12 octobre 2016
DSF BlackRock® indiciel LifePath® retraite I	Série 1	13 avril 2011
	Série O	17 novembre 2014
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2025	Série 1	13 avril 2011
	Série O	17 novembre 2014
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2030	Série 1	13 avril 2011
	Série O	17 novembre 2014
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2035	Série 1	13 avril 2011
	Série O	17 novembre 2014
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2040	Série 1	13 avril 2011
	Série O	17 novembre 2014
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2045	Série 1	13 avril 2011
	Série O	17 novembre 2014
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2050	Série 1	24 mai 2013
	Série O	17 novembre 2014
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2055	Série 1	22 août 2016
	Série O	22 août 2016
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2060	Série 1	31 janvier 2020
	Série O	31 janvier 2020
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel Revenu	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2020	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2025	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2030	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2035	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2040	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2045	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2050	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2055	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2060	Série 1	13 juin 2019
	Série O	1er novembre 2021
	Série T	13 juin 2019
Fidelity Passage ^{MD} Revenu	Série 1	5 juillet 2016
Fidelity Passage ^{MD} 2020	Série 1	5 juillet 2016

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DESJARDINS SÉCURITÉ FINANCIÈRE	DATE D'ÉTABLISSEMENT	
Fidelity Passage ^{MD} 2025	Série 1	5 juillet 2016
Fidelity Passage ^{MD} 2030	Série 1	5 juillet 2016
Fidelity Passage ^{MD} 2035	Série 1	5 juillet 2016
Fidelity Passage ^{MD} 2040	Série 1	5 juillet 2016
Fidelity Passage ^{MD} 2045	Série 1	5 juillet 2016
Fidelity Passage ^{MD} 2050	Série 1	5 juillet 2016
Fidelity Passage ^{MD} 2055	Série 1	5 juillet 2016
Fidelity Passage ^{MD} 2060	Série 1	31 janvier 2020

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2023 et 2022 et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates, lorsqu'applicable. Pour chaque Fonds créé en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 31 décembre de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

La Compagnie a apporté des modifications au nom des Fonds suivants :

DATE	ANCIEN NOM DU FONDS	NOUVEAU NOM DU FONDS
5 mai 2023	Desjardins obligations mondiales (PGIM)	Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)
31 août 2023	DSF BlackRock® indiciel obligations coupons détachés 20+	DSF BlackRock® indiciel obligations extra long terme
3 janvier 2022	Multigestion 30/70 Multigestion 45/55 Multigestion 60/40 Multigestion 75/25 Multigestion 90/10	Progression 30/70 Progression 45/55 Progression 60/40 Progression 75/25 Progression 90/10
14 février 2022	Desjardins actions mondiales petite capitalisation (Lazard)	Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)
23 septembre 2022	Fonds spécialisé PI Desjardins revenu fixe responsable Desjardins croissance responsable	Principes d'investissement islamiques SociéTerre revenu fixe SociéTerre actions

La Compagnie a fermé les Fonds présentés ci-dessous :

DATE	NOM DU FONDS
24 mars 2023	Actions canadiennes de revenu et croissance CC&L
5 mai 2023	DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2020 Rendement absolu mondial Invesco Actions américaines T. Rowe Price

La Compagnie a fermé des séries des Fonds présentés ci-dessous :

DATE	NOM DU FONDS	SÉRIE
30 novembre 2023	Actions mondiales Baillie Gifford	Série E

Les principales activités de chaque Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chaque Fonds.

2. Mode de présentation et Information significative sur les méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit de la Compagnie le 10 avril 2024.

INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, la Compagnie a adopté la modification d'IAS 1 portant sur les informations significatives sur les méthodes comptables. Cette modification n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers. Aucune autre norme, modification de norme ou interprétation qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 n'a d'incidence importante sur les états financiers de la Compagnie. Les informations significatives sur les méthodes comptables qui ont servi à la préparation des états financiers sont décrites ci-après. Ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme pour tous les exercices présentés, à moins d'indication contraire.

Les règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, Instruments financiers. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 31 décembre 2023, la valeur liquidative par part aux fins transactionnelles diffère de l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, à l'exception du Fonds d'actifs tangibles multigestionnaire. Au 31 décembre 2022, il n'y avait pas de différence. Se reporter à la section des « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » du Fonds.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Encaisse

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions, titres indicels et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indicels et les fonds négociés en bourse sont inscrits au cours de clôture de la Bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisé

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts d'opérations de portefeuille, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêts de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers seraient compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Le tableau présentant l'information sur les actifs et passifs financiers compensés ou non compensés à l'état de la situation financière et faisant l'objet d'un accord général de compensation ou d'une entente similaire est présenté dans la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds, s'il y a lieu.

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension, les engagements relatifs à des prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, la garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en bourse (FNB) et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des FNB sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces FNB. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales et sont présentés au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et impactent le coût du fonds sous-jacent concerné. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées à l'état du résultat global. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre de « Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

En vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, États financiers consolidés, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciels (incluant les fonds négociés en bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Pour les investissements dans des instruments qui ne sont pas cotés, la technique d'évaluation utilisée repose sur les valeurs liquidatives données par les gestionnaires de portefeuilles des fonds respectifs à la date d'évaluation. Lorsqu'une telle mesure n'est pas disponible à la date d'évaluation, la dernière mesure est utilisée et est ajustée en fonction des informations nouvellement disponibles et des événements significatifs survenus entre cette dernière mesure et la date d'évaluation.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et Information significative sur les méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat

Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 Instruments financiers : Présentation (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts nominales détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de Bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

FONDS COMMUNS DSF	Parts en circulation			Parts attribuées		Parts rachetées
	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Marché monétaire DGIA						
Série 1	1 636 716	1 575 923	2 310 176	1 925 563	(2 249 383)	(2 197 488)
Série B	830 536	743 776	777 128	1 055 387	(690 368)	(946 243)
Série E	2 158 811	2 109 007	927 112	1 243 730	(877 308)	(1 183 620)
Série O	6 731 512	5 692 177	6 018 484	7 498 113	(4 979 149)	(7 186 851)
Série R	83 518	71 251	31 846	52 520	(19 579)	(36 302)
Série T	5 725 611	6 016 990	8 478 473	7 488 709	(8 769 852)	(5 811 177)
Desjardins revenu court terme (DGIA)						
Série 1	1 082 478	1 051 853	307 011	518 608	(276 386)	(485 489)
Série O	2 561 508	118 929	5 618 162	150 252	(3 175 583)	(156 264)
Hypothèques commerciales Addenda						
Série 1	966 486	1 209 710	90 898	47 135	(334 122)	(178 244)
Série O	2 538 082	2 648 920	252 314	302 025	(363 152)	(425 311)
Revenu fixe bonifié AlphaFixe						
Série 1	1 908 982	2 525 601	689 784	1 455 212	(1 306 403)	(578 015)
Série O	6 432 416	4 443 769	2 983 461	1 264 861	(994 814)	(2 123 482)
Fonds Crédit privé multigestionnaire						
Série 1	3 449 515	3 615 048	1 898 574	2 183 267	(2 064 107)	(772 013)
Série O	8 083 154	8 150 946	3 810 333	3 859 617	(3 878 125)	(2 735 481)
DSF BlackRock® indiciel obligations Univers						
Série 1	6 890 425	6 279 195	2 320 103	2 051 277	(1 708 873)	(3 903 251)
Série O	13 820 924	13 218 349	3 459 786	10 751 861	(2 857 211)	(3 288 171)
Série T	5 910 453	5 619 389	4 027 350	3 266 112	(3 736 286)	(3 227 997)
Indiciel obligations canadiennes DGIA						
Série 1	4 478 759	3 351 157	2 184 907	1 082 538	(1 057 305)	(902 977)
Série O	1 062 482	967 923	184 089	103 712	(89 530)	(98 945)
Série E	6 505 743	5 668 240	1 556 754	1 638 647	(719 251)	(2 275 526)
Obligations DGIA						
Série 1	1 860 812	1 586 543	573 421	471 251	(299 152)	(458 442)
Série O	16 056 741	15 057 202	5 074 967	7 205 528	(4 075 428)	(6 409 122)
Obligations Fiera						
Série 1	90 875	110 823	30 593	29 186	(50 541)	(27 808)
Série O	7 577 664	7 954 105	1 242 817	1 785 064	(1 619 258)	(2 292 168)
Obligations AlphaFixe						
Série 1	6 016 032	5 795 014	1 977 248	1 669 317	(1 756 230)	(2 514 907)
Série O	16 863 169	14 258 715	8 879 871	5 383 445	(6 275 417)	(6 714 881)
Obligations PH&N						
Série 1	205 097	30 665	262 912	6 215	(88 480)	(16 598)
Série F	888 154	885 174	126 719	127 841	(123 739)	(132 418)
Série O	688 401	652 068	70 467	348 377	(34 134)	(38 642)
Obligations CC&L						
Série 1	7 034 768	6 284 170	1 937 824	1 651 753	(1 187 226)	(1 847 722)
Série O	25 133 413	23 568 686	6 364 004	8 626 181	(4 799 277)	(6 177 234)
Obligations de sociétés Canso						
Série 1	397 832	351 052	303 850	256 128	(257 070)	(479 167)
Série E	4 461 126	3 816 325	1 251 510	1 527 453	(606 709)	(932 944)
Série O	2 043 696	2 982 099	383 143	669 807	(1 321 546)	(1 780 337)
Obligations de base plus PH&N						
Série 1	1 963 014	1 947 367	912 411	1 088 876	(896 764)	(800 838)
Série O	7 515 170	7 260 833	4 578 165	2 557 938	(4 323 828)	(3 380 525)
Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein)						
Série 1	3 056 095	3 635 223	801 761	1 200 206	(1 380 889)	(2 552 941)
Série O	7 641 380	8 852 767	2 369 919	2 552 638	(3 581 306)	(2 306 400)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DSF	Parts en circulation			Parts attribuées		Parts rachetées
	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
DSF BlackRock® indiciel obligations long terme						
Série 1	3 984 911	3 047 237	1 453 747	2 216 124	(516 073)	(981 127)
Série O	3 237 241	2 473 506	1 147 534	733 396	(383 799)	(492 501)
Obligations à long terme Fiera						
Série 1	1 109 028	1 180 086	161 542	346 045	(232 600)	(558 349)
Série O	1 917 244	1 967 628	534 132	353 996	(584 516)	(746 827)
Obligations à long terme CC&L						
Série 1	2 216 348	1 938 409	458 423	197 337	(180 484)	(162 585)
Série O	994 251	100	1 030 860	—	(36 709)	—
Obligations à long terme bonifié DGIA						
Série 1	175 237	191 441	13 157	26 987	(29 361)	(25 322)
Série O	3 445 655	2 309 816	3 540 478	642 762	(2 404 639)	(378 890)
DSF BlackRock® indiciel obligations extra long terme						
Série 1	1 081 366	1 083 790	377 049	73 913	(379 473)	(137 157)
Série O	199 391	—	219 205	—	(19 814)	—
Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)						
Série 1	135 236	129 870	36 733	78 551	(31 367)	(32 164)
Série O	28 628 139	19 314 550	15 799 074	13 205 856	(6 485 485)	(5 341 601)
Desjardins obligations mondiales tactique (PIMCO)						
Série 1	986 909	626 508	517 628	311 491	(157 227)	(381 979)
Série O	2 382 861	6 196 953	1 381 218	3 259 118	(5 195 310)	(1 493 545)
Équilibré Beutel Goodman						
Série 1	674 604	778 312	115 384	267 614	(219 092)	(236 480)
Série F	722 167	718 216	144 203	123 961	(140 252)	(87 425)
Série O	810 846	882 813	31 744	126 252	(103 711)	(120 550)
Équilibré canadien Fidelity						
Série 1	722 346	785 434	116 488	175 884	(179 576)	(205 646)
Série O	47 537	49 876	2 092	50 238	(4 431)	(362)
Équilibré Jarislowsky Fraser						
Série 1	3 954 601	3 156 065	1 254 498	306 855	(455 962)	(609 524)
Série O	1 306 741	1 507 298	303 356	595 634	(503 913)	(2 998 435)
Équilibré PH&N						
Série 1	3 521 436	3 790 145	427 471	591 362	(696 180)	(831 710)
Série F	3 629 997	3 722 975	337 900	339 943	(430 878)	(353 070)
Série O	1 207 673	519 512	785 808	45 294	(97 647)	(18 126)
Équilibré de croissance MFS						
Série 1	1 536 781	1 439 831	251 944	94 304	(154 994)	(203 675)
Série N	218 627	228 714	38 502	195 185	(48 589)	(100 513)
Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity						
Série 1	58 422	85 566	29 193	41 518	(56 337)	(13 880)
Série O	2 573 278	3 924 304	1 118 516	1 689 540	(2 469 542)	(1 911 737)
Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman						
Série 1	2 006 981	2 396 446	579 182	684 202	(968 647)	(872 934)
Série E	1 084 063	1 140 215	122 785	479 558	(178 937)	(1 833 588)
Série M	885 161	688 990	312 998	286 487	(116 827)	(195 884)
Série N	1 126 538	954 933	490 122	302 392	(318 517)	(778 323)
Série O	8 105 218	6 550 736	3 716 458	2 365 300	(2 161 976)	(4 413 362)
Série T	4 612 833	4 446 033	2 598 742	2 725 084	(2 431 942)	(1 928 168)
Actions canadiennes Beutel Goodman						
Série 1	2 027 233	2 224 360	360 623	468 233	(557 750)	(618 951)
Série F	517 665	495 963	111 332	80 417	(89 630)	(57 668)
Série O	342 398	293 845	244 918	128 046	(196 365)	(476 932)
Actions canadiennes Fiera						
Série 1	1 233 116	1 086 770	398 226	339 149	(251 880)	(387 101)
Série O	7 818 213	6 772 446	3 104 002	2 521 763	(2 058 235)	(2 143 571)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DSF	Parts en circulation			Parts attribuées		Parts rachetées
	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actions canadiennes de base Fidelity						
Série 1	494 633	544 064	102 475	251 884	(151 906)	(278 048)
Série O	226 613	192 190	55 104	196 471	(20 681)	(4 281)
Actions canadiennes Jarislowsky Fraser						
Série 1	1 810 742	1 873 580	493 643	561 247	(556 481)	(503 669)
Série O	4 587 457	4 889 725	442 293	904 969	(744 561)	(942 718)
DSF BlackRock® indiciel actions canadiennes						
Série 1	1 450 268	1 370 276	473 281	487 581	(393 289)	(647 848)
Série E	1 699 382	1 335 681	568 118	784 604	(204 417)	(139 895)
Série O	2 969 156	2 788 826	884 683	2 060 700	(704 353)	(978 049)
Série T	5 762 492	5 511 403	3 175 881	2 985 345	(2 924 792)	(2 361 732)
Actions canadiennes CC&L						
Série 1	4 037 454	4 594 297	804 202	1 154 467	(1 361 045)	(1 533 977)
Série O	6 272 976	5 799 537	1 603 200	1 980 556	(1 129 761)	(1 933 306)
Actions canadiennes DGIA						
Série 1	1 780 989	1 893 402	309 738	353 190	(422 151)	(659 160)
Série O	2 110 214	1 887 765	704 565	1 101 768	(482 116)	(508 793)
Actions canadiennes croissance CC&L						
Série 1	2 314 322	2 282 594	639 872	630 588	(608 144)	(395 386)
Série O	10 358 240	9 087 500	3 708 705	3 630 684	(2 437 965)	(4 262 684)
Desjardins actions canadiennes petite capitalisation (Fiera)						
Série 1	926 440	927 888	244 810	310 465	(246 258)	(314 099)
Série O	586 649	541 329	114 994	203 636	(69 674)	(228 793)
Actions américaines à faible volatilité Fidelity						
Série 1	41 325	146 139	16 907	27 610	(121 721)	(68 231)
Série O	3 441 005	3 128 117	1 217 959	1 512 430	(905 071)	(807 070)
Actions américaines Beutel Goodman						
Série 1	123 182	92 310	118 333	62 161	(87 461)	(19 057)
Série F	1 263 965	1 224 624	280 200	209 333	(240 859)	(196 211)
Série O	70 639	69 463	17 899	35 751	(16 723)	(9 709)
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU (enregistré seulement)						
Série 1	2 327 187	2 487 130	826 399	940 252	(986 342)	(1 111 532)
Série E	909 742	855 232	199 576	227 497	(145 066)	(168 862)
Série O	3 878 256	3 578 533	1 102 247	1 248 370	(802 524)	(1 192 746)
Série T	10 889 762	10 097 281	5 092 857	5 299 560	(4 300 376)	(4 266 478)
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU						
Série 1	1 404 356	275 625	1 393 135	221 858	(264 404)	(107 300)
Série E	291 109	188 929	138 033	93 899	(35 853)	(90 787)
Série O	27 821 854	25 629 824	8 693 683	10 910 239	(6 501 653)	(6 859 490)
Série T	46 501	54 349	15 439	32 640	(23 287)	(18 657)
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU couvert (enregistré seulement)						
Série 1	529 486	818 172	170 788	297 170	(459 474)	(280 949)
Série M	38 847	28 357	28 035	15 944	(17 545)	(5 973)
Série O	348 955	273 844	292 781	295 706	(217 670)	(514 334)
Actions américaines Mawer						
Série 1	3 063 391	3 127 183	745 979	869 030	(809 771)	(973 567)
Série E	1 274 484	1 325 357	152 566	348 282	(203 439)	(787 294)
Série O	1 023 448	1 036 157	274 525	389 086	(287 234)	(451 984)
Actions mondiales à volatilité contrôlée Acadian						
Série 1	1 459 952	1 378 883	403 355	386 736	(322 286)	(649 300)
Série O	2 345 908	2 671 331	317 504	277 041	(642 927)	(556 213)
Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité Amundi						
Série 1	1 257 428	859 719	672 442	558 604	(274 733)	(170 502)
Série O	10 899 223	7 213 002	5 068 281	3 478 978	(1 382 060)	(1 284 916)
Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité couvert Amundi						
Série 1	72 632	62 767	22 683	30 610	(12 818)	(24 687)
Série O	2 208 422	2 258 151	234 163	473 799	(283 892)	(796 343)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DSF	Parts en circulation			Parts attribuées		Parts rachetées
	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian)						
Série 1	2 899 236	3 046 597	892 664	958 439	(1 040 025)	(876 652)
Série O	1 293 629	1 104 982	492 006	374 033	(303 359)	(715 113)
Actions mondiales Mondrian						
Série 1	1 223 195	1 218 380	296 255	640 841	(291 440)	(472 288)
Série O	5 937 297	4 840 729	2 469 227	2 253 656	(1 372 659)	(4 794 182)
Actions mondiales Fiera						
Série 1	1 314 764	1 666 393	290 822	472 075	(642 451)	(647 805)
Série E	2 303 495	2 285 695	532 906	717 867	(515 106)	(400 111)
Série O	5 243 513	5 436 240	1 163 469	1 555 938	(1 356 196)	(2 354 986)
Série T	8 652 201	8 195 616	3 199 780	3 320 260	(2 743 195)	(3 048 032)
Desjardins actions mondiales (Lazard)						
Série 1	43 989	44 843	48 519	44 862	(49 373)	(19)
Série O	5 762 687	6 061 594	1 780 191	7 163 082	(2 079 098)	(1 101 488)
Actions mondiales MFS						
Série 1	806 349	859 569	157 896	166 916	(211 116)	(154 799)
Série O	388 296	438 352	53 848	122 015	(103 904)	(195 207)
DSF BlackRock® indiciel MSCI monde tous pays						
Série 1	850 751	698 651	420 696	431 854	(268 596)	(226 778)
Série E	314 894	304 643	44 136	105 185	(33 885)	(47 883)
Série O	4 158 831	4 299 964	748 765	3 068 099	(889 898)	(747 376)
Série T	3 971 095	3 765 990	1 612 071	1 576 528	(1 406 966)	(1 323 149)
Actions mondiales Mawer						
Série 1	1 187 904	606 717	822 484	493 203	(241 297)	(555 578)
Série E	2 800 440	2 848 919	653 108	1 953 506	(701 587)	(371 975)
Série O	7 968 576	7 190 231	2 011 009	1 858 442	(1 232 664)	(1 333 232)
Actions mondiales Baillie Gifford						
Série 1	1 863 315	1 917 458	686 238	857 433	(740 381)	(600 802)
Série E	—	62	—	—	(62)	—
Série O	8 288 606	8 903 265	1 580 406	2 132 268	(2 195 065)	(3 383 085)
Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford)						
Série 1	2 255 330	2 367 532	498 305	815 983	(610 507)	(495 663)
Série O	425 208	434 981	162 737	225 501	(172 510)	(338 286)
Actions internationales à faible volatilité Fidelity						
Série 1	225 217	221 880	6 512	12 453	(3 175)	(84 161)
Série O	2 097 516	1 945 761	672 821	1 072 920	(521 066)	(531 059)
Actions internationales Lazard						
Série 1	1 861 468	1 991 413	273 426	371 293	(403 371)	(786 244)
Série O	23 423	21 785	4 021	32 344	(2 383)	(10 559)
Actions internationales MFS						
Série 1	40 000	—	40 000	—	—	—
DSF BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO						
Série 1	1 932 315	2 410 238	506 888	989 189	(984 811)	(1 137 797)
Série E	374 396	251 004	157 489	94 764	(34 097)	(39 405)
Série O	7 544 846	7 193 486	2 391 573	3 290 352	(2 040 213)	(1 902 960)
Série T	2 646 051	2 412 079	1 925 317	1 686 170	(1 691 345)	(1 455 250)
Actions internationales Mawer						
Série 1	3 010 241	3 370 936	799 644	1 171 919	(1 160 339)	(1 087 668)
Série E	767 006	855 848	70 293	440 538	(159 135)	(1 127 110)
Série O	3 015 835	3 041 052	783 186	920 967	(808 403)	(765 502)
Actions internationales Baillie Gifford						
Série 1	1 187 626	1 244 648	326 000	545 266	(383 022)	(580 412)
Série O	2 649 077	2 768 562	519 687	1 035 847	(639 172)	(721 105)
Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)						
Série 1	277 752	452 811	75 677	172 043	(250 736)	(307 390)
Série O	7 670 592	7 967 891	3 357 807	4 047 705	(3 655 106)	(2 229 230)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DSF	Parts en circulation			Parts attribuées		Parts rachetées
	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha						
Série 1	3 566 815	3 012 935	1 215 241	1 091 980	(661 361)	(559 421)
Série O	10 642 109	7 747 812	4 914 742	3 583 803	(2 020 445)	(1 949 937)
Principes d'investissement islamiques						
Série 1	1 729 603	1 120 135	1 219 707	947 042	(610 239)	(469 971)
DSF BlackRock® indiciel infrastructures mondiales						
Série 1	1 011 143	1 163 137	389 238	464 409	(541 232)	(638 666)
Série O	2 862 621	2 343 800	2 468 764	2 084 489	(1 949 943)	(1 821 754)
DSF BlackRock® indiciel immobilier mondial						
Série 1	2 308 657	2 131 661	863 564	920 416	(686 568)	(934 338)
Série O	3 428 651	2 882 809	3 096 286	2 683 354	(2 550 444)	(736 075)
DSF BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents						
Série 1	173 782	962 886	136 604	45 631	(925 708)	(79 766)
Série E	1 199 624	—	1 326 691	—	(127 067)	—
Série O	8 962 161	8 138 305	2 981 284	4 450 319	(2 157 428)	(2 129 774)
Marchés émergents multigestionnaire						
Série 1	3 791 104	3 938 507	808 654	1 140 858	(956 057)	(1 322 529)
Série O	5 556 384	5 310 228	1 595 579	2 462 928	(1 349 423)	(1 610 193)
Marchés émergents Baillie Gifford						
Série 1	705 234	524 143	381 205	517 330	(200 114)	(86 038)
Série O	5 486 639	5 108 988	842 145	1 999 229	(464 494)	(297 818)
Immobilier direct canadien Fiera						
Série 1	2 838 385	2 838 385	—	397 165	—	(176 123)
Immobilier direct canadien Fiera (fiducies de retraite)						
Série 1	1 427 570	1 551 590	—	161 788	(124 020)	(146 122)
Immobilier direct mondial Invesco						
Série 1	6 274 484	4 621 926	1 734 141	—	(81 583)	—
Fonds d'actifs tangibles multigestionnaire						
Série 1	10 088 899	4 654 217	6 178 347	2 733 094	(743 665)	(817 233)
Série U	1 863 447	1 852 182	245 373	295 442	(234 108)	(483 931)
Actifs réels mondiaux Franklin Templeton						
Série 1	8 621 546	8 312 672	2 708 323	2 069 688	(2 399 449)	(2 216 619)
Série O	14 247 900	11 468 285	5 982 390	4 095 776	(3 202 775)	(3 559 250)
SociéTerre revenu fixe						
Série 1	461 287	586 740	168 965	152 676	(294 418)	(119 422)
Série E	7 804	24 924	2 776	17 208	(19 896)	(4 764)
Série O	41 917	40 677	14 601	15 067	(13 361)	(5 147)
SociéTerre prudent						
Série 1	8 754	20 001	6 098	20 001	(17 345)	—
Série O	7 643	14 502	2 818	14 683	(9 677)	(181)
SociéTerre modéré						
Série 1	11 762	20 000	19 258	20 000	(27 496)	—
Série O	7 921	6 104	7 370	6 118	(5 553)	(14)
SociéTerre équilibré						
Série 1	23 705	20 110	4 873	20 110	(1 278)	—
Série O	190 490	177 719	56 560	180 111	(43 789)	(2 392)
SociéTerre croissance						
Série 1	47 964	40 166	12 170	40 166	(4 372)	—
Série O	287 362	201 868	141 909	206 542	(56 415)	(4 674)
SociéTerre audacieux						
Série 1	56 159	40 488	17 014	40 488	(1 343)	—
Série O	356 754	301 851	110 746	306 177	(55 843)	(4 326)
Desjardins SociéTerre obligations environnementales (Mirova)						
Série 1	308 790	285 792	63 863	231 718	(40 865)	(30 180)
Série O	165 523	536 912	195 058	530 840	(566 447)	(127)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DSF	Parts en circulation			Parts attribuées		Parts rachetées
	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
SociétéTerre actions						
Série 1	1 464 572	1 395 202	444 804	513 320	(375 434)	(316 509)
Série E	58 343	66 081	14 539	32 590	(22 277)	(10 190)
Série O	245 064	240 551	116 191	124 546	(111 678)	(55 232)
Desjardins SociétéTerre actions positives (Baillie Gifford)						
Série 1	104 432	40 037	69 765	40 037	(5 370)	—
Série O	1 541 260	914 392	887 206	918 757	(260 338)	(4 365)
Desjardins SociétéTerre actions de technologies propres (Impax)						
Série 1	532 971	500 501	206 693	316 139	(174 223)	(148 660)
Série O	250 079	1 171	273 274	877	(24 366)	(253)
Progression 30/70						
Série 1	10 282 738	9 432 951	3 543 972	3 384 952	(2 694 185)	(3 091 674)
Série M	5 768 645	4 804 065	2 063 899	3 118 653	(1 099 319)	(1 685 569)
Progression 45/55						
Série 1	6 573 958	6 292 818	2 445 354	2 740 563	(2 164 214)	(2 527 098)
Série M	4 141 936	3 712 789	1 873 761	2 831 175	(1 444 614)	(1 440 963)
Progression 60/40						
Série 1	11 445 256	10 778 122	3 517 067	3 430 351	(2 849 933)	(3 112 752)
Série M	11 006 437	10 327 009	2 878 937	8 929 301	(2 199 509)	(2 357 381)
Progression 75/25						
Série 1	11 452 031	10 534 732	3 517 125	3 375 613	(2 599 826)	(2 654 455)
Série M	10 282 197	8 663 440	3 493 707	5 604 192	(1 874 950)	(2 733 943)
Progression 90/10						
Série 1	12 854 872	11 718 831	4 087 902	4 000 218	(2 951 861)	(3 228 086)
Série M	13 940 326	12 285 069	4 326 442	6 811 458	(2 671 185)	(3 103 527)
Diapason Croissance 35/65						
Série 1	10 482 573	9 705 014	3 781 907	3 796 697	(3 004 348)	(2 902 098)
Série O	81 024	83 815	15 880	27 722	(18 671)	(6 117)
Diapason Croissance 45/55						
Série 1	7 550 869	7 296 728	2 924 720	2 828 290	(2 670 579)	(2 369 344)
Série O	125 273	86 478	61 065	90 093	(22 270)	(3 615)
Diapason Croissance 55/45						
Série 1	7 078 582	6 882 250	2 879 537	2 797 380	(2 683 205)	(2 498 463)
Série O	1 285 097	1 505 690	311 317	2 206 229	(531 910)	(700 539)
Diapason Croissance 70/30						
Série 1	9 252 942	8 418 580	3 380 938	3 094 028	(2 546 576)	(2 200 860)
Série O	327 941	280 867	69 765	292 755	(22 691)	(11 888)
Diapason Croissance 80/20						
Série 1	22 140 353	19 781 461	7 412 182	6 928 075	(5 053 290)	(4 527 711)
Série O	693 370	638 743	151 444	675 616	(96 817)	(36 873)
Desjardins 30/70						
Série 1	2 214 295	1 789 804	867 025	728 505	(442 534)	(283 980)
Série M	50 138	54 974	11 176	3 229	(16 012)	(10 702)
Desjardins 50/50						
Série 1	2 260 724	1 957 688	914 976	833 662	(611 940)	(524 753)
Série M	54 001	54 669	9 951	20 474	(10 619)	(5 645)
Desjardins 70/30						
Série 1	3 687 433	3 146 200	1 377 757	1 208 185	(836 524)	(629 859)
Série M	10 812	16 870	2 547	2 357	(8 605)	(2 962)
Desjardins 90/10						
Série 1	5 363 175	4 866 611	1 695 113	1 669 992	(1 198 549)	(1 072 538)
Série M	29 803	30 125	7 617	4 493	(7 939)	(3 671)
DSF BlackRock® indiciel LifePath® retraite I						
Série 1	3 548 265	1 872 303	2 740 792	826 228	(1 064 830)	(436 798)
Série O	14 082 658	6 480 957	10 737 160	1 866 606	(3 135 459)	(1 890 766)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DSF	Parts en circulation			Parts attribuées		Parts rachetées
	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2025						
Série 1	3 327 411	3 216 392	983 862	969 268	(872 843)	(806 861)
Série O	18 769 462	17 881 677	4 536 547	1 989 856	(3 648 762)	(2 658 607)
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2030						
Série 1	4 954 627	4 534 859	1 324 338	1 306 512	(904 570)	(714 932)
Série O	20 630 543	17 995 025	4 617 137	2 670 612	(1 981 619)	(2 072 623)
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2035						
Série 1	5 305 082	4 934 886	1 573 841	1 565 271	(1 203 645)	(926 052)
Série O	19 462 408	16 985 796	4 167 892	3 040 346	(1 691 280)	(1 603 375)
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2040						
Série 1	4 892 354	4 384 983	1 553 401	1 585 191	(1 046 030)	(876 697)
Série O	15 596 598	13 400 042	3 388 789	2 513 365	(1 192 233)	(1 644 765)
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2045						
Série 1	4 336 089	3 823 236	1 421 763	1 398 393	(908 910)	(786 979)
Série O	12 080 301	10 108 107	3 019 585	2 001 000	(1 047 391)	(1 291 862)
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2050						
Série 1	3 965 162	3 397 165	1 399 119	1 367 193	(831 122)	(695 401)
Série O	7 979 564	6 342 813	2 493 061	1 668 136	(856 310)	(952 627)
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2055						
Série 1	3 572 832	2 932 547	1 549 054	1 647 202	(908 769)	(820 097)
Série O	6 964 596	5 400 492	2 479 090	1 841 510	(914 986)	(922 831)
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2060						
Série 1	1 583 591	946 946	1 126 534	748 194	(489 889)	(253 564)
Série O	2 289 231	980 825	1 756 321	739 941	(447 915)	(273 265)
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel Revenu						
Série 1	64 252	49 418	23 670	35 476	(8 836)	(13 990)
Série O	91 957	154 601	14 869	223 836	(77 513)	(248 818)
Série T	1 052 067	1 194 310	589 006	588 746	(731 249)	(809 621)
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2020						
Série 1	102 496	83 700	31 880	78 560	(13 084)	(13 056)
Série O	991 259	1 104 292	84 286	667 957	(197 319)	(378 589)
Série T	1 994 227	2 523 808	938 134	1 135 271	(1 467 715)	(1 596 427)
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2025						
Série 1	166 013	102 503	106 414	85 363	(42 904)	(14 614)
Série O	2 760 531	3 023 593	217 833	1 675 804	(480 895)	(567 902)
Série T	11 830 037	12 754 325	4 162 210	4 194 620	(5 086 498)	(4 327 605)
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2030						
Série 1	234 062	130 340	139 197	107 502	(35 475)	(4 077)
Série O	2 666 725	2 641 996	340 181	1 471 392	(315 452)	(700 924)
Série T	19 665 071	19 516 587	5 764 160	5 618 061	(5 615 676)	(5 461 198)
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2035						
Série 1	198 236	82 721	163 497	88 141	(47 982)	(12 498)
Série O	3 055 400	2 889 487	373 120	851 452	(207 207)	(202 998)
Série T	25 376 809	24 721 868	6 909 002	7 078 584	(6 254 061)	(6 296 030)
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2040						
Série 1	171 406	85 473	97 161	81 524	(11 228)	(3 458)
Série O	2 347 118	2 301 089	295 998	478 464	(249 969)	(209 094)
Série T	27 188 127	25 995 941	7 717 831	7 990 008	(6 525 645)	(6 798 405)
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2045						
Série 1	131 570	46 165	99 284	43 390	(13 879)	(4 951)
Série O	1 730 059	1 636 777	230 289	433 494	(137 007)	(147 982)
Série T	21 624 406	20 369 468	6 481 189	6 490 679	(5 226 251)	(5 280 933)
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2050						
Série 1	95 520	39 506	73 636	31 221	(17 622)	(3 416)
Série O	984 636	891 773	203 108	356 865	(110 245)	(102 612)
Série T	14 212 820	13 121 494	5 225 690	5 097 034	(4 134 364)	(4 061 032)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

FONDS COMMUNS DSF	Parts en circulation			Parts attribuées		Parts rachetées
	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2055						
Série 1	63 422	17 250	55 826	13 653	(9 654)	(3 596)
Série O	453 652	393 057	117 733	228 797	(57 138)	(72 060)
Série T	6 846 979	6 075 006	3 027 618	2 934 623	(2 255 645)	(2 201 066)
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2060						
Série 1	43 634	16 524	39 561	7 712	(12 451)	(1 079)
Série O	244 294	193 691	74 819	193 767	(24 216)	(48 534)
Série T	2 166 272	1 647 544	1 396 492	1 050 079	(877 764)	(730 405)
Fidelity Passage ^{MD} Revenu						
Série 1	669 742	859 599	180 181	434 816	(370 038)	(358 455)
Fidelity Passage ^{MD} 2020						
Série 1	702 719	861 913	120 869	494 717	(280 063)	(609 064)
Fidelity Passage ^{MD} 2025						
Série 1	2 110 312	2 777 896	417 982	1 079 743	(1 085 566)	(1 013 048)
Fidelity Passage ^{MD} 2030						
Série 1	2 559 176	3 080 636	547 758	1 231 645	(1 069 218)	(1 197 640)
Fidelity Passage ^{MD} 2035						
Série 1	2 722 054	3 185 543	645 320	1 352 744	(1 108 809)	(1 178 526)
Fidelity Passage ^{MD} 2040						
Série 1	2 284 896	2 371 269	599 910	1 098 956	(686 283)	(874 019)
Fidelity Passage ^{MD} 2045						
Série 1	2 188 797	2 105 992	591 504	1 046 811	(508 699)	(768 515)
Fidelity Passage ^{MD} 2050						
Série 1	1 251 649	1 170 531	433 522	651 879	(352 404)	(407 625)
Fidelity Passage ^{MD} 2055						
Série 1	1 069 339	925 459	382 142	599 238	(238 262)	(407 771)
Fidelity Passage ^{MD} 2060						
Série 1	571 943	435 996	306 321	230 137	(170 374)	(89 528)

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. Frais de gestion et autres frais

Les frais de gestion des Fonds sont calculés en fonction de leur valeur au marché totale, lors de chaque date d'évaluation, et selon des taux qui varient pour chacun d'entre eux. Les frais d'exploitation représentent les frais de garde, les honoraires d'audit et les frais de comptabilité.

Les Fonds DSF peuvent détenir un ou plusieurs fonds de Fiera pour lesquels des frais d'exploitation sont inclus dans le calcul de la valeur liquidative des fonds sous-jacents Fiera doit, sous certaines conditions, rembourser les Fonds DSF d'une partie de ces frais.

6. Opérations entre parties liées

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, tel que présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés mensuellement. Les charges à payer présentes à l'état de la situation financière sont dues à la Compagnie.

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

À la fin de la période, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	2023	2022
	\$	\$
Marché monétaire DGIA	1 208 066	406 494
Desjardins revenu court terme (DGIA)	801 866	759 421
Hypothèques commerciales Addenda	474	2 857 872
Revenu fixe bonifié AlphaFixe	511	1 147
DSF BlackRock® indiciel obligations univers	557	1 404
Indiciel obligations canadiennes DGIA	576	1 128
Obligations DGIA	582	72 070
Obligations Fiera	521	1 171
Obligations AlphaFixe	526	1 172
Obligations PH&N	47 092	44 658
Obligations CC&L	560	419 067
Obligations de sociétés Canso	541	56 369
Obligations de base plus PH&N	524	45 137
Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein)	574	1 021
DSF BlackRock® indiciel obligations long terme	569	1 606
Obligations à long terme Fiera	616	1 251
Obligations à long terme CC&L	563	807
Obligations à long terme bonifié DGIA	528	50 336
DSF BlackRock® indiciel obligations extra long terme	1 595	825
Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire)	496	118 879
Desjardins obligations mondiales tactique (PIMCO)	498	1 210
Équilibré Beutel Goodman	597	1 883
Équilibré canadien Fidelity	531	947
Équilibré PH&N	534	51 576
Équilibré de croissance MFS	509	1 009
Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity	525	135 169
Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	1 724	115 982
Actions canadiennes Beutel Goodman	579	2 704
Actions canadiennes Fiera	537	2 259
Actions canadiennes de base Fidelity	3 663	3 795
Actions canadiennes Jarislowsky Fraser	537	2 264
DSF BlackRock® indiciel actions canadiennes	647	2 441
Actions canadiennes CC&L	681	4 051
Actions canadiennes DGIA	638	341 645
Actions canadiennes croissance CC&L	511	2 900
Desjardins actions canadiennes petite capitalisation (Fiera)	649	4 137
Actions américaines à faible volatilité Fidelity	522	1 743 852
Actions américaines Beutel Goodman	162 664	150 233
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU	8 858	1 189 272
DSF BlackRock® indiciel actions ÉU couvert (enregistré seulement)	11 403	93 728
Actions américaines Mawer	7 053	190 896
Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité couvert Amundi	568	1 136
Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian)	554	1 877 949
Actions mondiales Mondrian	683	106 211
Actions mondiales Fiera	559	3 567
Desjardins actions mondiales (Lazard)	580	412 356
Actions mondiales MFS	646	3 764
DSF BlackRock® indiciel MSCI monde tous pays	619	3 150
Actions mondiales Mawer	506	65 293
Actions mondiales Baillie Gifford	642	3 641
Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford)	615	1 369 023
Actions internationales à faible volatilité Fidelity	2 315 482	2 131 677
Actions internationales Lazard	586	950
Actions internationales MFS	411 920	—
DSF BlackRock® indiciel actions MSCI EAEO	667	2 434
Actions internationales Mawer	595	1 412
Actions internationales Baillie Gifford	644	3 014

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	2023	2022
	\$	\$
Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire)	598	1 331
Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha	552	64 267
Principes d'investissement islamiques	—	121 578
DSF BlackRock® indiciel infrastructures mondiales	641	2 301
DSF BlackRock® indiciel immobilier mondial	617	1 470
DSF BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents	1 083	105 701
Marchés émergents multigestionnaire	569	1 616
Marchés émergents Baillie Gifford	563	67 473
SociéTerre revenu fixe	242 507	265 321
SociéTerre prudent	34 919	185 641
SociéTerre modéré	54 774	187 500
SociéTerre équilibré	208 090	189 307
SociéTerre croissance	422 389	381 349
SociéTerre audacieux	430 423	386 202
SociéTerre actions	1 480 016	1 365 980
Desjardins SociéTerre obligations environnementales (Mirova)	244 615	224 305
Desjardins SociéTerre actions positives (Baillie Gifford)	502 518	449 423
Desjardins SociéTerre actions de technologies propres (Impax)	597 956	556 626
Diapason Croissance 35/65	6 364	57 566
Diapason Croissance 45/55	512	927
Diapason Croissance 55/45	524	930
Diapason Croissance 70/30	542	936
Diapason Croissance 80/20	553	939
Desjardins 30/70	—	57 941
Desjardins 50/50	—	63 573
Desjardins 70/30	—	69 227
Desjardins 90/10	—	75 111
DSF BlackRock® indiciel LifePath® retraite I	532	1 335
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2025	582	1 469
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2030	585	1 547
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2035	591	1 628
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2040	602	1 711
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2045	608	1 787
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2050	579	1 837
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2055	610	3 142
DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2060	553	992 077
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel Revenu	54 385	51 386
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2020	578	54 375
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2025	586	55 935
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2030	494	57 310
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2035	502	58 789
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2040	518	61 475
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2045	527	61 911
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2050	527	61 917
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2055	527	61 846
Fidelity Passage ^{MD} Institutionnel 2060	70 177	61 840
Fidelity Passage ^{MD} 2050	923 243	800 987
Fidelity Passage ^{MD} 2055	1 457 932	1 264 698
Fidelity Passage ^{MD} 2060	819 988	711 795

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. Informations sur les instruments financiers

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds communs de Desjardins Sécurité financière sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat et les participants des régimes (si applicable). La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

Titres indiciels et fonds négociés en bourse

Les titres indiciels et les fonds négociés en bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

Obligations

Les obligations du secteur public gouvernemental sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont habituellement classés au niveau 2.

Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Les risques sont surveillés trimestriellement par la Compagnie et révisés trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

Risque de change

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des devises étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et en surveillant la duration effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le Dominion Bond Rating Service (DBRS), Standard & Poor's et Moody's. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée;
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée;
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format DBRS. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Opérations reliées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces, à l'exception des Fonds Immobilier direct canadien Fiera, Immobilier direct canadien Fiera (fiducies de retraite), Immobilier direct mondial Invesco et Immobilier direct mondial UBS. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir). Pour les Fonds Immobilier direct canadien Fiera et Immobilier direct canadien Fiera (fiducies de retraite), la fréquence des rachats est trimestrielle.

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les Fonds suivants investissent dans des placements pour lesquels une période de préavis de rachat minimale est requise :

NOM DU FONDS	PÉRIODE DE PRÉAVIS
Crédit privé multigestionnaire	90 jours
Immobilier direct canadien Fiera	30 jours
Immobilier direct canadien Fiera (fiducies de retraite)	30 jours
Immobilier direct mondial Invesco	100 jours
Fonds d'actifs tangibles multigestionnaire	50 à 100 jours

Pour les Fonds Immobilier direct canadien Fiera et Immobilier direct canadien Fiera (fiducies de retraite), une période de détention minimale de 12 mois est applicable. Le Fonds Crédit privé multigestionnaire investit une partie de ses actifs dans des titres dont une période de détention minimale de 2 ans est applicable.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

Le 21 décembre 2023, le Fonds Immobilier direct mondial Invesco a émis un avis de rachat à Invesco Canada Ltée, informant le commandité d'un rachat de 13 717,986 unités plus toutes les distributions réinvesties sur ces parts. Le produit du rachat devrait être reçu dans les meilleurs délais à la discrétion de Invesco Canada Ltée, après l'expiration du délai de préavis de 100 jours, après quoi le prix unitaire et le montant à racheter seront déterminés.

Cette demande de rachat fait suite à la réception d'un avis de rachat de la totalité des parts détenues par l'un de ses titulaires de contrat en décembre 2023. Le Fonds Immobilier direct mondial Invesco traitera cette demande de rachat dans les meilleurs délais à la suite de la réception du produit du rachat de l'investissement.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

Risque lié à la transition hors du CDOR

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

Le risque lié à la transition hors du CDOR est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du CDOR en juin 2024. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au CDOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du CDOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du CDOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux CDOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds. L'impact de cette transition, le cas échéant, se fera sentir dans la variation de la juste valeur des placements et ne devrait pas être significatif pour le Fonds.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers — Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie à l'adresse suivante :

200, rue des Commandeurs
Lévis, Québec
G6V 6R2

8. Événement postérieur à la date de l'état de la situation financière

La Compagnie a lancé les séries suivantes :

DATE	NOM DU FONDS	SÉRIE
31 janvier 2024	Actions internationales MFS	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} 2020	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} 2025	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} 2030	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} 2035	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} 2040	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} 2045	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} 2050	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} 2055	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} Revenu	Série O
	Fidelity Passage ^{MD} 2060	Série O



Aux titulaires de contrat et à Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie de

<p> Marché monétaire DGIA Desjardins revenu court terme (DGIA) Hypothèques commerciales Addenda Revenu fixe bonifié AlphaFixe Crédit privé multigestionnaire DSF BlackRock® indiciel obligations Univers Indiciel obligations canadiennes DGIA Obligations DGIA Obligations Fiera Obligations AlphaFixe Obligations PH&N Obligations CC&L Obligations de sociétés Canso Obligations de base plus PH&N Desjardins obligations opportunités (AllianceBernstein) DSF BlackRock® indiciel obligations long terme Obligations à long terme Fiera Obligations à long terme CC&L Obligations à long terme bonifié DGIA DSF BlackRock® indiciel obligations extra long terme Desjardins obligations mondiales (multigestionnaire) Desjardins obligations mondiales tactique (PIMCO) Équilibré Beutel Goodman Équilibré canadien Fidelity Équilibré Jarislowsky Fraser Équilibré PH&N Équilibré de croissance MFS Actions canadiennes à faible volatilité Fidelity Actions canadiennes fondamental Beutel Goodman Actions canadiennes Beutel Goodman Actions canadiennes Fiera Actions canadiennes de base Fidelity Actions canadiennes Jarislowsky Fraser DSF BlackRock® indiciel actions canadiennes Actions canadiennes CC&L Actions canadiennes DGIA Actions canadiennes croissance CC&L Desjardins actions canadiennes petite capitalisation (Fiera) Actions américaines à faible volatilité Fidelity Actions américaines Beutel Goodman DSF BlackRock® indiciel actions ÉU (enregistré seulement) DSF BlackRock® indiciel actions ÉU DSF BlackRock® indiciel actions ÉU couvert (enregistré seulement) Actions américaines Mawer Actions mondiales à volatilité contrôlée Acadian Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité Amundi Actions mondiales à hauts revenus et faible volatilité couvert Amundi Desjardins actions mondiales dividendes (Mondrian) Actions mondiales Mondrian Actions mondiales Fiera Desjardins actions mondiales (Lazard) Actions mondiales MFS DSF BlackRock® indiciel MSCI monde tous pays Actions mondiales Mawer Actions mondiales Baillie Gifford Desjardins actions mondiales croissance (Baillie Gifford) Actions internationales à faible volatilité Fidelity Actions internationales Lazard Actions internationales MFS DSF BlackRock® indiciel actions MSCI EAO Actions internationales Mawer Actions internationales Baillie Gifford Desjardins actions mondiales petite capitalisation (multigestionnaire) Actions mondiales de petite capitalisation Global Alpha Principes d'investissement islamiques </p>	<p> DSF BlackRock® indiciel infrastructures mondiales DSF BlackRock® indiciel immobilier mondial DSF BlackRock® indiciel MSCI marchés émergents Marchés émergents multigestionnaire Marchés émergents Baillie Gifford Immobilier direct canadien Fiera Immobilier direct canadien Fiera (fiducies de retraite) Immobilier direct mondial Invesco Fonds d'actifs tangibles multigestionnaire Actifs réels mondiaux Franklin Templeton SociéTerre revenu fixe SociéTerre prudent SociéTerre modéré SociéTerre équilibré SociéTerre croissance SociéTerre audacieux SociéTerre actions Desjardins SociéTerre obligations environnementales (Mirova) Desjardins SociéTerre actions positives (Baillie Gifford) Desjardins SociéTerre actions de technologies propres (Impax) Progression 30/70 Progression 45/55 Progression 60/40 Progression 75/25 Progression 90/10 Diapason Croissance 35/65 Diapason Croissance 45/55 Diapason Croissance 55/45 Diapason Croissance 70/30 Diapason Croissance 80/20 Desjardins 30/70 Desjardins 50/50 Desjardins 70/30 Desjardins 90/10 DSF BlackRock® indiciel LifePath® retraite I DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2025 DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2030 DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2035 DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2040 DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2045 DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2050 DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2055 DSF BlackRock® indiciel LifePath® 2060 Fidelity PassageMD Institutionnel Revenu Fidelity PassageMD Institutionnel 2020 Fidelity PassageMD Institutionnel 2025 Fidelity PassageMD Institutionnel 2030 Fidelity PassageMD Institutionnel 2035 Fidelity PassageMD Institutionnel 2040 Fidelity PassageMD Institutionnel 2045 Fidelity PassageMD Institutionnel 2050 Fidelity PassageMD Institutionnel 2055 Fidelity PassageMD Institutionnel 2060 Fidelity PassageMD Revenu Fidelity PassageMD 2020 Fidelity PassageMD 2025 Fidelity PassageMD 2030 Fidelity PassageMD 2035 Fidelity PassageMD 2040 Fidelity PassageMD 2045 Fidelity PassageMD 2050 Fidelity PassageMD 2055 Fidelity PassageMD 2060 </p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(individuellement, le Fonds)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 décembre 2023 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière, et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent des Renseignements relatifs aux rendements bruts au 31 décembre 2023, Principaux titres du fonds sous-jacent au 31 décembre 2023 et Principaux titres au 31 décembre 2023.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux Normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

Montréal (Québec)

Le 10 avril 2024

¹CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A130835

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

Direction

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (ci-après appelée Desjardins Sécurité financière), conformément aux Normes internationales d'information financière. La direction est responsable des renseignements contenus dans les présents états financiers.

Desjardins Sécurité financière a établi des systèmes de contrôle interne adéquats afin de s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable et que l'actif des Fonds est correctement comptabilisé et suffisamment protégé. Vous trouverez un sommaire des information significative sur les méthodes comptables applicables aux Fonds à la Note 2 des Notes afférentes aux états financiers.

Auditeur externe

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l a été nommé par l'actionnaire, Desjardins Société financière inc., à titre d'auditeur externe des Fonds. Sa responsabilité consiste à auditer les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada et à rendre compte aux titulaires de contrat de la fidélité de la présentation de la situation financière et des résultats d'exploitation des Fonds, tels qu'ils paraissent dans les états financiers annuels.

Denis Dubois

Président et chef de l'exploitation

Alain Leprohon

Vice-président principal,
Finances et Actuariat corporatif

Marie-France Amyot

Vice-présidente principale Assurance et
Épargne collectives

Lévis, Québec
Le 10 avril 2024



Le rapport annuel 2022 est également disponible sur le site internet
desjardinsassurancevie.com



Desjardins Assurances désigne Desjardins Sécurité financière,
compagnie d'assurance vie.