



États financiers intermédiaires

FONDS PRIVÉS GPD

Au 30 juin 2023

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉS) | AVIS

Les états financiers intermédiaires des Fonds privés GPD ci-joints n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS FINANCIERS ET INVENTAIRES DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Fonds privé GPD Intérêts élevés	3
Fonds privé GPD Placement à court terme	7
Fonds privé GPD Obligations	18
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	23
Fonds privé GPD Obligations corporatives	33

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES

Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	44
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	50
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	57

FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES

Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	65
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes non taxables)	71
Fonds privé GPD Actions internationales	77
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	86
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	94

FONDS DE STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

Fonds privé GPD Stratégie complémentaire	99
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	105

FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds privé GPD Équilibré	110
Fonds privé GPD Revenu à distribution mensuelle	115
Fonds privé GPD Croissance à distribution mensuelle	120

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

126

Collectivement appelés les « Fonds » ou les « Fonds privés GPD ».

FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AU	30 JUIN		
	2023		2023*
		\$	\$
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	1 459 486 511		
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	5 537 406		
	1 465 023 917		
PASSIFS			
Passifs courants			
	—		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
- par part (note 4)	1 465 023 917		
	10,00		

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	11 294 482
Charges	
	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
- par part	11 294 482
Nombre moyen de parts rachetables	0,13
	85 175 236

*Début des opérations en mars 2023

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>11 294 482</u>
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	1 636 832 442
Distributions réinvesties	11 278 677
Montant global des rachats de parts rachetables	<u>(183 087 202)</u>
	<u>1 465 023 917</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	<u>(11 294 482)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>1 465 023 917</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 294 482
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<u>(5 537 406)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>5 757 076</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	1 636 832 442
Montant global des rachats de parts rachetables	<u>(183 087 202)</u>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	<u>(15 805)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>1 453 729 435</u>
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<u>1 459 486 511</u>
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>1 459 486 511</u>
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	<u>11 305 768</u>

*Début des opérations en mars 2023

FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Autres éléments d'actif net			1 465 023 917 100,0
Actif net			1 465 023 917 100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer un taux d'intérêt élevé aux clients de GPD pour l'encaisse détenue dans les portefeuilles en l'investissant auprès de la Fédération des caisses Desjardins du Québec.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient que de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change

Au 30 juin 2023, 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

Au 30 juin 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 30 juin 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Risque de prix

La majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, lequel n'est pas exposé au risque de prix.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023, 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
				\$
ACTIFS			Revenus	
Actifs courants			Intérêts à des fins de distribution	4 076 805
Encaisse	36 672 544	47 691 581	Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 430 946
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	125 485 383	149 221 317	Revenus provenant des activités de prêt de titres	102 179
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	157 025 565	86 809 607	Variation de la juste valeur :	
Souscriptions à recevoir	163 478	—	Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(421 941)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	15 708 402	Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(90 783)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	133 223 497	82 982 398		5 097 206
Engagements relatifs à des prises en pension	26 335 784	8 317 190		
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 438 997	1 162 533		
	480 345 248	391 893 028		
PASSIFS			Charges	
Passifs courants			Honoraires d'audit	2 213
Charges à payer	43 093	—	Frais de garde	13 342
Parts rachetées à payer	353 315	—	Communications aux porteurs de parts rachetables	270
Somme à payer pour l'achat de titres	—	15 706 722	Droits de dépôt	16 818
Engagements relatifs à des mises en pension	133 223 497	82 982 398	Frais d'administration	215 288
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	26 335 784	8 317 190		247 931
	159 955 689	107 006 310	Charges absorbées par le gestionnaire	(66 823)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	320 389 559	284 886 718		181 108
- par part (note 4)	9,88	9,90		
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 916 098
			- par part	0,16
			Nombre moyen de parts rachetables	30 958 232

*Début des opérations en août 2022

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	284 886 718
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 916 098
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	65 502 641
Distributions réinvesties	5 313 709
Montant global des rachats de parts rachetables	(34 914 096)
	35 902 254
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(5 315 511)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	320 389 559

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 916 098
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	421 941
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	90 783
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 430 946)
Produit de la vente/échéance de placements	312 946 763
Achat de placements	(358 508 565)
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 708 402
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(50 241 099)
Engagements relatifs à des prises en pension	(18 018 594)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(276 464)
Charges à payer	43 093
Engagements relatifs à des mises en pension	50 241 099
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	18 018 594
Somme à payer pour l'achat de titres	(15 706 722)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(41 795 617)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	65 339 163
Montant global des rachats de parts rachetables	(34 560 781)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 802)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	30 776 580
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(11 019 037)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	47 691 581
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	36 672 544
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	3 459 085

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations canadiennes			69,1
Gouvernement du Canada			38,7
Fiducie du Canada pour l'habitation			
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	54 300 000 CAD	50 805 144	50 532 571
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	26 000 000 CAD	23 934 040	23 791 985
Gouvernement du Canada			
3,000 %, 2024-11-01	7 200 000 CAD	7 061 117	7 030 744
3,500 %, 2025-08-01	8 000 000 CAD	7 831 828	7 848 091
2,750 %, 2027-09-01	25 522 000 CAD	24 730 521	24 527 796
3,250 %, 2028-09-01	9 500 000 CAD	9 305 237	9 341 901
PSP Capital			
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	1 000 000 CAD	997 823	986 989
		124 665 710	124 060 077
Gouvernements et sociétés publiques des provinces			0,3
OMERS Realty			
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	250 000 CAD	237 382	232 042
Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
4,500 %, 2023-09-29	165 000 CAD	164 325	164 584
4,450 %, 2024-09-29	173 000 CAD	171 633	170 573
4,450 %, 2025-09-29	182 000 CAD	180 333	178 267
4,400 %, 2026-09-29	192 000 CAD	189 531	187 734
		943 204	933 200
Municipalités et institutions parapubliques			1,4
Municipalité de Grenville-sur-la-Rouge			
4,050 %, 2028-04-21	33 000 CAD	32 445	31 962
Municipalité de Notre-Dame-des-Pins			
4,250 %, 2028-02-16	30 000 CAD	29 692	29 321
Municipalité de La Présentation			
4,250 %, 2028-02-17	55 000 CAD	54 310	53 755
Municipalité de Sainte-Claire			
4,150 %, 2028-01-30	500 000 CAD	495 770	486 696
Municipalité de Val-des-Bois			
4,250 %, 2028-02-17	30 000 CAD	29 639	29 321
Ville d'Alma			
4,100 %, 2028-01-30	250 000 CAD	246 778	242 841
Ville de Donnacona			
4,100 %, 2028-01-30	250 000 CAD	247 330	242 841
Ville de Neuville			
4,200 %, 2028-05-11	45 000 CAD	44 600	43 865
Ville de Saint-Constant			
4,500 %, 2023-09-26	450 000 CAD	448 164	448 903
4,500 %, 2024-09-26	450 000 CAD	447 255	443 971
4,500 %, 2025-09-26	450 000 CAD	446 648	442 352
Ville de Sainte-Marie			
4,050 %, 2028-04-21	40 000 CAD	39 327	38 741
Ville de Saint-Michel-des-Saints			
4,000 %, 2028-05-26	83 000 CAD	81 678	80 185
Ville de Saint-Philippe			
4,050 %, 2028-04-21	165 000 CAD	162 223	159 806

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

		VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
			\$	\$ %
Ville de Saint-Pie				
4,200 %, 2028-02-17		20 000 CAD	19 693	19 506
Ville de Saint-Sauveur				
4,000 %, 2028-05-26		99 000 CAD	97 423	95 642
Ville de Varennes				
4,500 %, 2023-09-26		200 000 CAD	199 184	199 512
4,500 %, 2024-09-26		200 000 CAD	198 780	197 321
4,500 %, 2025-09-26		200 000 CAD	198 510	196 601
4,500 %, 2026-09-26		200 000 CAD	198 398	197 106
Ville de Victoriaville				
4,250 %, 2028-02-21		71 000 CAD	70 313	69 391
Ville d'Otterburn Park				
4,500 %, 2023-09-29		164 000 CAD	163 329	163 586
4,450 %, 2024-09-29		172 000 CAD	170 641	169 587
4,450 %, 2025-09-29		182 000 CAD	180 333	178 720
4,400 %, 2026-09-29		191 000 CAD	188 544	187 681
			4 491 007	4 449 213

Sociétés				28,7
AIMCo Realty Investors				
2,195 %, 2026-11-04		486 000 CAD	450 003	441 815
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
6,450 %, 2027-12-03		500 000 CAD	554 395	532 996
Banque canadienne de l'Ouest				
5,146 %, 2027-09-02		220 000 CAD	220 000	215 743
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,350 %, 2024-08-28		5 000 000 CAD	4 814 050	4 818 358
2,250 %, 2027-01-07		3 000 000 CAD	2 731 138	2 714 022
5,050 %, 2027-10-07		1 770 000 CAD	1 767 292	1 757 404
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20		1 070 000 CAD	1 069 904	1 048 825
Banque de Montréal				
3,650 %, 2027-04-01		6 526 000 CAD	6 352 589	6 176 611
4,709 %, 2027-12-07		5 780 000 CAD	5 755 813	5 668 576
5,039 %, 2028-05-29		2 860 000 CAD	2 860 000	2 844 430
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22		1 500 000 CAD	1 344 030	1 333 014
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27		600 000 CAD	600 000	617 402
Banque HSBC Canada				
4,810 %, 2024-12-16		265 000 CAD	265 000	262 041
3,403 %, 2025-03-24		1 000 000 CAD	975 961	965 524
Banque Nationale du Canada				
5,296 %, 2025-11-03		1 250 000 CAD	1 250 000	1 245 337
5,219 %, 2028-06-14		618 000 CAD	618 000	618 714
Banque Royale du Canada				
3,369 %, 2025-09-29		3 000 000 CAD	2 920 726	2 868 644
5,235 %, 2026-11-02		1 520 000 CAD	1 519 985	1 519 818
4,612 %, 2027-07-26		5 000 000 CAD	5 065 358	4 899 420
4,642 %, 2028-01-17		3 000 000 CAD	2 972 542	2 936 568
4,632 %, 2028-05-01		1 000 000 CAD	1 001 776	978 012
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03		300 000 CAD	268 116	266 712
Banque Scotia				
5,500 %, 2026-05-08		6 565 000 CAD	6 564 803	6 587 294
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03		1 000 000 CAD	960 920	934 706
Banque Toronto-Dominion				
2,667 %, 2025-09-09		3 000 000 CAD	2 862 450	2 829 123
2,260 %, 2027-01-07		1 000 000 CAD	907 947	906 137

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
5,376 %, 2027-10-21	1 800 000 CAD	1 817 149	1 813 510
4,477 %, 2028-01-18	3 000 000 CAD	2 947 381	2 917 386
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	1 000 000 CAD	957 567	951 371
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	6 000 000 CAD	5 579 029	5 478 460
bcIMC Realty			
3,000 %, 2027-03-31	1 000 000 CAD	947 741	926 850
BMW Canada			
4,410 %, 2027-02-10	90 000 CAD	89 990	88 160
Brookfield Asset Management			
4,820 %, 2026-01-28	500 000 CAD	504 510	490 069
Bruce Power			
4,700 %, 2027-12-21	249 000 CAD	248 913	245 048
CAE			
5,541 %, 2028-06-12	150 000 CAD	150 000	150 363
Capital Power			
4,986 %, 2026-01-23	300 000 CAD	303 201	293 606
Cenovus Energy			
3,600 %, 2027-03-10	500 000 CAD	479 522	475 813
CI Financial			
7,000 %, 2025-12-02	350 000 CAD	350 000	349 599
Crédit VW Canada			
5,860 %, 2027-11-15	575 000 CAD	590 177	584 749
CT Real Estate Investment Trust			
série B, 3,527 %, 2025-06-09	1 000 000 CAD	972 550	956 109
Daimler Trucks Finance Canada			
5,180 %, 2025-09-19	200 000 CAD	199 956	197 715
	225 000 CAD	225 961	223 340
Enbridge			
5,700 %, 2027-11-09	265 000 CAD	264 897	270 019
	1 000 000 CAD	947 962	917 149
Fiducie de placement immobilier Dream			
série C, 2,057 %, 2027-06-17	1 500 000 CAD	1 334 655	1 308 116
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix			
série P, 2,848 %, 2027-05-21	2 000 000 CAD	1 855 100	1 826 189
Financière GM			
1,750 %, 2026-04-15	500 000 CAD	446 750	448 418
	170 000 CAD	169 742	165 734
Financière Manuvie			
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	1 100 000 CAD	1 100 000	1 091 300
Financière Sun Life			
2,380 %, taux variable à partir du 2024-08-13, 2029-08-13	500 000 CAD	478 711	480 967
Fonds de placement immobilier Allied			
série E, 3,113 %, 2027-04-08	400 000 CAD	371 936	359 028
Fonds de placement immobilier Crombie			
série G, 3,917 %, 2027-06-21	514 000 CAD	494 576	480 463
Fonds de placement immobilier RioCan			
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	270 000 CAD	243 783	241 678
	200 000 CAD	172 096	176 421
Fonds de placement immobilier SmartCentres			
série S, 3,834 %, 2027-12-21	170 000 CAD	161 884	156 577
Glacier Credit Card Trust			
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	450 000 CAD	450 000	445 074
Great-West Lifeco			
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	600 000 CAD	494 210	443 507

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Hyundai Capital Canada 5,565 %, 2028-03-08	360 000 CAD	359 850	357 550
iA Groupe financier 2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	500 000 CAD	472 520	472 277
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	500 000 CAD	500 000	501 149
Inter Pipeline série 8, 2,608 %, 2023-09-13	2 300 000 CAD	2 249 446	2 287 391
série 15, 5,760 %, 2028-02-17	500 000 CAD	499 960	502 333
Ivanhoé Cambridge II série 3, 4,994 %, 2028-06-02	725 000 CAD	725 000	721 820
Mercedes-Benz Canada Finance 5,140 %, 2026-06-29	200 000 CAD	199 978	199 920
5,120 %, 2028-06-27	47 000 CAD	47 000	47 074
North West Redwater Partnership série J, 2,800 %, 2027-06-01	1 000 000 CAD	944 840	924 537
Original Wempi série B1, 4,309 %, 2024-02-13	250 000 CAD	243 688	245 290
Pembina Pipeline série 7, 3,710 %, 2026-08-11	3 000 000 CAD	2 908 200	2 861 251
Reliance 3,836 %, 2025-03-15	200 000 CAD	192 190	193 099
Sienna Senior Living série C, 2,820 %, 2027-03-31	250 000 CAD	229 808	222 129
Société financière IGM 3,440 %, 2027-01-26	500 000 CAD	480 845	469 290
TransCanada Trust série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	300 000 CAD	273 122	267 146
Ventas Canada Finance série I, 5,398 %, 2028-04-21	815 000 CAD	815 000	806 347
		93 164 194	92 018 637
Total des obligations canadiennes		223 264 115	221 461 127
Fonds de placement			13,6
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série A	3 343 768	29 651 988	29 184 407
Fonds DGIA Marché neutre	1 430 356	14 900 430	14 295 063
Total des fonds de placement		44 552 418	43 479 470
Titres de marché monétaire canadiens			4,7
Bons du Trésor du Canada 4,488 %, 2024-04-25	15 450 000 CAD	14 900 350	14 900 350
Titres adossés à des créances mobilières canadiens			0,8
Fiducie Carte de Crédit Eagle série 2023-1, classe A, 5,134 %, 2028-06-17	375 000 CAD	375 000	374 372
Fiducie de titrisation automobile Ford série 2022-A, classe A3, paiement séquentiel, 5,399 %, 2028-09-15	550 000 CAD	550 000	547 603

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
GMF Canada Leasing Trust série 2023-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,785 %, 2026-08-20	1 750 000 CAD	1 750 000	1 748 026
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens		2 675 000	2 670 001
Total des placements		285 391 883	282 510 948
Autres éléments d'actif net			37 878 611 11,8
Actif net			320 389 559 100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés	2 687 264	2 741 009

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-06-20 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-13	Obligations et Titres de marché monétaire	17	131 498 022	1 072 609	133 156 992	133 223 497

TABLEAU 3

Prises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-06-27 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-07	Obligations	58	26 229 405	—	26 330 398	26 335 784

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer un revenu régulier tout en mettant l'accent sur la gestion des risques.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
OBLIGATIONS	124 761	96 700	—	221 461	OBLIGATIONS	83 285	78 034	—	161 319
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	14 295	—	14 295	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	42 315	20 166	62 481
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	29 185	—	29 185	TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	553	—	553
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	2 670	—	2 670	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	11 678	—	—	11 678
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	14 900	—	—	14 900					
TOTAL	139 661	142 850	—	282 511	TOTAL	94 963	120 902	20 166	236 031

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Au 31 décembre 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 2022 Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	20 166	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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 :

30 JUIN 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	20 166	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(20 698)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	449	ACHAT DE PLACEMENTS	20 255
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(6)	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	89	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(89)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	20 166
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2023	89	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(89)

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné qu'une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée.

Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- écrire à gestionprivée@desjardins.com ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2023	56 069	209 745	9 890	—	275 704	1 584
31 DÉCEMBRE 2022	63 091	157 091	1 059	—	221 241	1 225

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

SEGMENT DE MARCHÉ	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	%	
			SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes		
Gouvernement du Canada	38,7	Gouvernement du Canada		26,9
Sociétés	28,7	Sociétés		26,4
Municipalités et institutions parapubliques	1,4	Gouvernements et sociétés publiques des provinces		1,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,3	Municipalités et institutions parapubliques		1,0
Fonds de placement		Obligations supranationales		1,0
Revenu fixe	9,1	Fonds de placement		
Croissance	4,5	Revenu fixe		17,0
Titres de marché monétaire canadiens	4,7	Croissance		5,0
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,8	Titres de marché monétaire canadiens		4,1
Autres éléments d'actif net	11,8	Titres adossés à des créances mobilières canadiens		0,2
		Autres éléments d'actif net		17,1
TOTAL	100,0	TOTAL		100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE Canada Court terme	1,00	3 204	2 849

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.

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

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	
	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	57	50
AA	1	2
A	30	33
BBB	10	13
NR	2	2
TOTAL	100	100

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de:

	\$
30 JUIN 2023	128 108 896
31 DÉCEMBRE 2022	78 627 738

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de:

	\$
30 JUIN 2023	26 343 913
31 DÉCEMBRE 2022	8 126 058

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de:

	\$
30 JUIN 2023	3 396 210
31 DÉCEMBRE 2022	2 492 598

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	128 108 896	78 627 738
PASSIFS ASSOCIÉS	129 759 051	80 332 740

*La juste valeur est égale à la valeur comptable.

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023	
	\$	%
REVENUS TOTAUX	170 298	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	102 179	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	68 119	40

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	166 546	278 118	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	52 560 376	64 453 539	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	103 332	
	52 726 922	64 834 989	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	3 047	—	
Parts rachetées à payer	7 802	—	
	10 849	—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 716 073	64 834 989	
- par part (note 4)	9,84	9,80	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
	5 298	1 255
Distributions provenant des fonds sous-jacents	833 491	1 073 201
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(893 214)	(555 942)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 308 559	(8 530 427)
	1 254 134	(8 011 913)
Charges		
Honoraires d'audit	2 212	3 715
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	1
Droits de dépôt	902	1 148
Frais d'administration	10 433	8 131
	13 547	12 995
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 240 587	(8 024 908)
- par part	0,21	(0,81)
Nombre moyen de parts rachetables	5 787 909	9 867 190

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	64 834 989	111 194 601
 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 240 587	(8 024 908)
 Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	553 721	1 778 752
Distributions réinvesties	828 672	1 039 489
Montant global des rachats de parts rachetables	(13 913 224)	(14 191 544)
	(12 530 831)	(11 373 303)
 Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(828 672)	(1 041 777)
 Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	52 716 073	90 754 613

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 240 587	(8 024 908)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	893 214	555 942
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 308 559)	8 530 427
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(833 491)	(1 073 201)
Produit de la vente/échéance de placements	13 141 999	17 005 000
Achat de placements	—	(5 000 001)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	103 332	12 994
Charges à payer	3 047	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	13 240 129	12 006 253
 Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	553 721	1 778 752
Montant global des rachats de parts rachetables	(13 905 422)	(14 191 544)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	—	(2 288)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(13 351 701)	(12 415 080)
 Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
(111 572)	(408 827)	
278 118	539 264	
166 546	130 437	
 Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	5 869	1 523
Intérêts payés	573	270

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,7
Fonds privé GPD Obligations corporatives	2 597 855	26 442 448	24 752 365
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	2 964 923	30 202 903	27 808 011
Total des placements		56 645 351	52 550 376
Autres éléments d'actif net			155 697 0,3
Actif net		52 716 073	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer un revenu régulier en mettant l'accent sur la gestion du risque. De plus, le Fonds devra offrir une plus-value par rapport à l'indice de référence et ce, grâce à une gestion dynamique du portefeuille.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS									
—	52 560	—	52 560	52 560	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	64 454	—	64 454
TOTAL	—	52 560	—	52 560	TOTAL	—	64 454	—	64 454

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez consulter les états financiers des fonds sous-jacents présentés dans ce rapport.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	122	150
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	122	150
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	122	150
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	122	150

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	500 463	2 870 710	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	686 443 365	795 247 491	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	1 174 348 248	984 274 518	
Souscriptions à recevoir	909 307	—	
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 010 996 809	1 031 014 990	
Engagements relatifs à des prises en pension	199 860 527	103 344 313	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 280 606	5 521 671	
	3 079 339 325	2 922 273 693	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	173 541	506 623	
Parts rachetées à payer	2 245 193	—	
Engagements relatifs à des mises en pension	1 010 996 809	1 031 014 990	
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	199 860 527	103 344 313	
	1 213 276 070	1 134 865 926	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 866 063 255	1 787 407 767	
- par part (note 4)	9,38	9,35	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	20 989 691	16 851 238
Revenus provenant des activités de prêt de titres	1 028 609	298 828
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(23 010 303)	(51 779 831)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	29 050 444	(130 247 566)
	28 058 441	(164 877 331)
Charges		
Honoraires d'audit	2 213	3 713
Frais de garde	78 214	110 779
Communications aux porteurs de parts rachetables	1 670	2 852
Droits de dépôt	57 487	92 434
Frais d'administration	1 139 148	774 923
	1 278 732	984 701
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 779 709	(165 862 032)
- par part	0,13	(0,76)
Nombre moyen de parts rachetables	198 910 597	218 850 986

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 787 407 767	2 039 680 699
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 779 709	(165 862 032)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	228 401 479	371 729 718
Distributions réinvesties	20 571 605	16 491 847
Montant global des rachats de parts rachetables	(176 160 491)	(172 604 296)
	72 812 593	215 617 269
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(20 936 814)	(16 737 396)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 866 063 255	2 072 698 540

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 779 709	(165 862 032)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	23 010 303	51 779 831
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(29 050 444)	130 247 566
Produit de la vente/échéance de placements	2 003 277 526	3 383 511 137
Achat de placements	(2 078 506 989)	(3 552 561 940)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	20 018 181	(711 169 828)
Engagements relatifs à des prises en pension	(96 516 214)	88 110 835
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(758 935)	531 048
Charges à payer	(333 082)	80 800
Engagements relatifs à des mises en pension	(20 018 181)	711 169 828
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	96 516 214	(88 110 835)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(26 243 855)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(55 581 912)	(178 517 445)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	227 492 172	371 729 718
Montant global des rachats de parts rachetables	(173 915 298)	(172 604 296)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(365 209)	(245 549)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	53 211 665	198 879 873
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	—	(2 726)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(2 370 247)	20 359 702
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 870 710	41 153 594
	500 463	61 513 296
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	20 231 197	17 385 927
Intérêts payés	6 803	506

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations			84,8
Obligations canadiennes			82,8
Gouvernement du Canada			45,4
Fiducie du Canada pour l'habitation			
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	94 405 000 CAD	87 658 737	87 855 016
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	70 569 000 CAD	70 708 509	64 576 022
série 82, 2,650 %, 2028-03-15	11 000 000 CAD	10 636 340	10 399 681
série 113, 3,100 %, 2028-06-15	40 250 000 CAD	40 204 920	38 756 263
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	18 423 000 CAD	15 743 497	15 183 799
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	38 000 000 CAD	38 746 556	37 856 298
Gouvernement du Canada			
2,750 %, 2024-08-01	20 750 000 CAD	20 403 515	20 272 527
3,000 %, 2024-11-01	3 100 000 CAD	3 064 245	3 027 126
3,500 %, 2025-08-01	25 000 000 CAD	24 474 461	24 525 284
2,750 %, 2027-09-01	60 346 000 CAD	59 190 853	57 995 235
1,500 %, 2031-06-01	262 391 000 CAD	233 643 991	228 984 978
1,500 %, 2031-12-01	103 300 000 CAD	89 256 801	89 578 150
3,250 %, 2033-12-01	68 000 000 CAD	67 378 140	67 965 774
Office d'investissement du régime de pensions du Canada			
2,850 %, 2027-06-01	10 280 000 CAD	10 267 458	9 799 262
3,000 %, 2028-06-15	34 000 000 CAD	33 564 160	32 446 364
PSP Capital			
série 11, 3,000 %, 2025-11-05	25 000 000 CAD	24 420 000	24 080 581
série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	28 605 000 CAD	28 513 750	29 006 598
Société canadienne des postes			
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	5 000 000 CAD	5 557 750	4 938 434
		863 433 683	847 247 392
Gouvernements et sociétés publiques des provinces			26,5
Hydro-Québec			
2,000 %, 2028-09-01	17 000 000 CAD	15 152 411	15 405 278
3,400 %, 2029-09-01	25 915 000 CAD	25 722 779	25 064 627
OMERS Finance Trust			
1,550 %, 2027-04-21	2 000 000 CAD	1 993 980	1 808 076
2,600 %, 2029-05-14	9 870 000 CAD	10 127 437	9 081 436
Ontario Teachers' Finance Trust			
1,100 %, 2027-10-19	20 521 000 CAD	20 464 567	18 001 298
OPB Finance Trust			
série E, 2,950 %, 2026-02-02	15 000 000 CAD	15 197 900	14 323 872
série F, 2,980 %, 2027-01-25	8 469 000 CAD	9 035 832	8 033 937
Province de la Colombie-Britannique			
1,550 %, 2031-06-18	10 695 000 CAD	10 152 860	8 943 924
3,550 %, 2033-06-18	6 000 000 CAD	5 993 997	5 800 660
Province de l'Alberta			
2,900 %, 2028-12-01	21 332 000 CAD	23 336 237	20 173 533
1,650 %, 2031-06-01	12 000 000 CAD	11 417 880	10 107 562
Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
4,400 %, 2027-09-29	1 135 000 CAD	1 120 007	1 116 360
Province de l'Ontario			
1,550 %, 2029-11-01	24 918 000 CAD	24 661 403	21 581 735
1,350 %, 2030-12-02	83 616 000 CAD	76 264 447	69 675 158

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
2,150 %, 2031-06-02	26 500 000 CAD	26 443 405	23 238 510
4,050 %, 2032-02-02	19 460 000 CAD	19 443 153	19 575 609
3,750 %, 2032-06-02	117 034 000 CAD	116 873 168	115 038 609
Province de Québec			
3,900 %, 2032-11-22	47 600 000 CAD	47 053 621	47 431 069
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,850 %, 2028-06-02	5 500 000 CAD	5 726 355	5 188 737
2,050 %, 2031-06-02	19 700 000 CAD	19 461 745	16 908 364
Province du Manitoba			
2,050 %, 2031-06-02	2 500 000 CAD	2 493 075	2 169 934
3,900 %, 2032-12-02	9 000 000 CAD	9 044 936	8 913 692
Province du Nouveau-Brunswick			
3,100 %, 2028-08-14	8 000 000 CAD	8 712 000	7 649 927
3,950 %, 2032-08-14	19 000 000 CAD	18 976 690	18 870 530
		524 869 885	494 102 437

Municipalités et institutions parapubliques 10,9

Municipalité de Cantley			
2,000 %, 2025-02-25	2 860 000 CAD	2 831 314	2 714 312
3,100 %, 2025-04-25	134 000 CAD	132 908	129 074
3,200 %, 2026-04-25	137 000 CAD	135 393	130 910
3,300 %, 2027-04-25	1 775 000 CAD	1 749 795	1 689 427
Municipalité de Chelsea			
4,900 %, 2027-11-03	4 000 000 CAD	3 931 200	4 011 564
Municipalité de Grenville-sur-la-Rouge			
4,050 %, 2028-04-21	285 000 CAD	280 203	276 038
Municipalité de La Pêche			
4,900 %, 2027-11-03	2 749 000 CAD	2 699 353	2 756 947
Municipalité de Laurier-Station			
1,900 %, 2025-02-10	2 228 000 CAD	2 195 427	2 116 867
Municipalité de Mont-Blanc			
2,300 %, 2027-03-11	1 750 000 CAD	1 727 722	1 598 392
Municipalité de Rigaud			
2,150 %, 2025-01-28	1 796 000 CAD	1 769 617	1 712 037
Municipalité de Rivière-Beaudette			
2,150 %, 2025-07-28	2 507 000 CAD	2 470 172	2 391 603
Municipalité de Saint-Alexandre-de-Kamouraska			
3,900 %, 2028-04-18	268 000 CAD	263 956	257 882
Municipalité de Sainte-Julienne			
2,250 %, 2024-07-22	3 091 000 CAD	3 049 890	3 002 072
Municipalité de Saint-Étienne-des-Grès			
1,400 %, 2026-04-19	2 000 000 CAD	1 971 380	1 814 600
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
2,200 %, 2024-07-22	3 079 000 CAD	3 030 844	2 984 783
Municipalité de Saint-François-Xavier-de-Brompton			
3,150 %, 2027-04-14	2 500 000 CAD	2 460 975	2 352 178
Municipalité de Saint-Laurent-de-l'Île-d'Orléans			
4,950 %, 2027-11-18	1 723 000 CAD	1 690 005	1 731 643
Municipalité de Saint-Michel			
4,400 %, 2027-09-23	2 286 000 CAD	2 257 356	2 248 441
Municipalité de Val-des-Monts			
1,200 %, 2025-06-17	1 412 000 CAD	1 391 837	1 308 416
Municipalité de Verchères			
2,100 %, 2024-07-16	4 280 000 CAD	4 223 033	4 145 950

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Régie intermunicipale des déchets de la Rouge 4,550 %, 2027-11-28	943 000 CAD	926 837	933 065
Société de transport de Laval 0,800 %, 2023-12-15	1 130 000 CAD	1 126 102	1 108 112
0,900 %, 2024-12-15	1 160 000 CAD	1 151 578	1 091 026
South Coast British Columbia Transportation Authority 3,250 %, 2028-11-23	11 240 000 CAD	11 792 950	10 800 993
Ville de Baie-D'Urfé 3,100 %, 2025-04-25	220 000 CAD	218 207	212 821
3,200 %, 2026-04-25	226 000 CAD	223 349	217 109
3,300 %, 2027-04-25	4 499 000 CAD	4 435 114	4 315 621
Ville de Beaconsfield 2,200 %, 2024-07-22	4 000 000 CAD	3 939 280	3 877 320
Ville de Bois-des-Filion 3,250 %, 2024-08-19	578 000 CAD	565 168	562 886
3,500 %, 2025-08-19	604 000 CAD	589 281	581 714
3,750 %, 2026-08-19	630 000 CAD	617 583	607 038
4,000 %, 2027-08-19	4 319 000 CAD	4 264 365	4 184 200
Ville de Boucherville 2,200 %, 2024-07-30	7 068 000 CAD	6 977 459	6 839 350
Ville de Brossard 0,950 %, 2024-07-21	1 280 000 CAD	1 264 666	1 226 522
Ville de Cap-Santé 2,200 %, 2024-07-22	3 000 000 CAD	2 953 080	2 903 310
Ville de Chamby 4,400 %, 2027-10-18	11 476 000 CAD	11 279 072	11 287 392
Ville de Châteauguay 4,800 %, 2026-10-28	600 000 CAD	594 630	596 905
4,700 %, 2027-10-28	5 459 000 CAD	5 386 614	5 432 355
Ville de Delson 4,900 %, 2027-11-21	1 721 000 CAD	1 689 402	1 726 344
Ville de Drummondville 4,750 %, 2032-12-02	3 400 000 CAD	3 348 728	3 405 566
Ville de Gatineau 2,300 %, 2024-05-02	6 744 000 CAD	6 650 326	6 587 135
Ville de Granby 1,000 %, 2025-11-10	4 544 000 CAD	4 498 151	4 139 675
Ville de La Prairie 1,300 %, 2026-03-16	2 000 000 CAD	1 972 320	1 826 700
Ville de Laval 4,300 %, 2027-10-25	2 000 000 CAD	2 013 580	1 991 618
Ville de Lavaltrie 2,150 %, 2025-01-27	1 000 000 CAD	983 650	954 870
Ville de Mercier 2,150 %, 2024-09-24	4 937 000 CAD	4 861 760	4 761 736
Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot 4,700 %, 2027-10-21	1 750 000 CAD	1 723 085	1 762 968
Ville de Québec 2,400 %, 2024-03-07	11 982 000 CAD	11 819 884	11 766 204
3,150 %, 2028-09-26	2 906 000 CAD	3 294 997	2 754 336
4,550 %, 2032-06-29	5 000 000 CAD	4 946 600	5 078 875
Ville de Rouyn-Noranda 2,100 %, 2024-06-25	2 000 000 CAD	1 970 960	1 945 340
3,250 %, 2028-09-11	9 536 000 CAD	9 377 416	8 834 436

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Ville de Saint-Constant			
1,900 %, 2024-09-04	2 328 000 CAD	2 271 406	2 238 675
4,500 %, 2027-09-26	9 287 000 CAD	9 211 961	9 169 566
Ville de Sainte-Julie			
2,250 %, 2024-06-11	3 030 000 CAD	3 005 487	2 951 372
Ville de Sainte-Marie			
4,050 %, 2028-04-21	320 000 CAD	314 614	309 927
Ville de Saint-Hyacinthe			
2,550 %, 2024-11-13	6 600 000 CAD	6 588 120	6 381 474
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu			
0,900 %, 2024-12-17	1 000 000 CAD	992 930	937 680
Ville de Saint-Philippe			
4,050 %, 2028-04-21	1 450 000 CAD	1 425 596	1 404 357
Ville de Saint-Raymond			
2,200 %, 2025-01-27	7 078 000 CAD	6 982 235	6 763 808
Ville de Saint-Sauveur			
1,050 %, 2025-09-01	2 246 000 CAD	2 214 826	2 070 003
4,700 %, 2027-10-27	1 400 000 CAD	1 377 614	1 411 172
Ville de Sorel-Tracy			
4,400 %, 2027-10-18	4 975 000 CAD	4 889 629	4 893 236
Ville de Sutton			
3,250 %, 2027-04-19	2 541 000 CAD	2 501 614	2 380 663
Ville de Varennes			
4,500 %, 2027-09-26	4 819 000 CAD	4 780 062	4 758 064
Ville d'Otterburn Park			
4,400 %, 2027-09-29	4 305 000 CAD	4 248 131	4 234 299
		208 522 799	203 590 974
Total des obligations canadiennes		1 596 826 367	1 544 940 803

Obligations supranationales		2,0
Banque asiatique de développement		
0,750 %, 2026-02-10	21 600 000 CAD	21 596 760
Banque internationale pour la reconstruction et le développement		
1,800 %, 2024-07-26	10 000 000 CAD	9 996 700
0,875 %, 2027-09-28	9 750 000 CAD	9 732 840
Total des obligations supranationales		41 326 300
Total des obligations		1 638 152 667
Total des obligations		1 582 683 366

Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens		10,2
LNH Banque Laurentienne du Canada		
0,700 %, 2025-06-01	6 769 669 CAD	6 696 895
0,500 %, 2025-09-01	10 741 686 CAD	10 662 842
0,500 %, 2025-10-01	13 121 498 CAD	13 040 407
LNH Merrill Lynch		
0,580 %, 2025-12-01	26 798 340 CAD	26 684 715
0,990 %, 2026-03-01	12 645 217 CAD	12 602 349
0,890 %, 2026-05-01	8 226 866 CAD	8 182 112
0,840 %, 2026-06-01	29 752 582 CAD	29 555 322
0,940 %, 2026-09-15	11 443 770 CAD	11 371 903
1,340 %, 2027-01-01	7 962 682 CAD	7 770 224

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
LNH RBC Dominion valeurs mobilières			
0,600 %, 2025-08-01	10 612 979 CAD	10 597 484	9 822 981
LNH Scotia Capital			
0,600 %, 2025-12-01	15 501 332 CAD	15 445 218	14 250 856
0,550 %, 2026-01-01	31 749 505 CAD	31 603 774	29 069 370
0,890 %, 2026-09-01	22 231 029 CAD	21 642 796	20 186 375
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens		205 856 041	190 221 042
Titres de marché monétaire canadiens			4,7
Bons du Trésor du Canada			
4,448 %, 2024-04-25	91 100 000 CAD	87 887 205	87 887 205
Total des placements		1 931 895 913	1 860 791 613 99,7
Autres éléments d'actif net			5 271 642 0,3
Actif net		1 866 063 255	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR	TITRES
	\$	\$
Titres prêtés	4 166 470	4 249 800

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			
				JUSTE VALEUR	TITRES	TRÉSORERIE	VALEUR DE RACHAT
				\$	\$	\$	\$
Du 2023-06-08 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-13	Obligations et Titres de marché monétaire	41	996 848 405	8 230 802	1 010 519 622	1 010 996 809

TABLEAU 3

Prises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			
				JUSTE VALEUR	TITRES	TRÉSORERIE	VALEUR DE RACHAT
				\$	\$	\$	\$
Du 2023-06-27 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-07	Obligations	58	199 053 223	—	199 819 653	199 860 527

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer un revenu régulier tout en mettant l'accent sur la gestion du risque. De plus, le Fonds devra offrir une plus-value par rapport à l'indice de référence et ce, grâce à une gestion dynamique du portefeuille.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 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	1 368 203	214 481	—	1 582 684	OBLIGATIONS	1 355 823	225 525	—	1 581 348
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	190 221	—	—	190 221	TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	198 174	—	—	198 174
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	87 887	—	—	87 887					
TOTAL	1 646 311	214 481	—	1 860 792	TOTAL	1 553 997	225 525	—	1 779 522

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2023	112 746	803 466	877 114	67 966	1 861 292	22 093
31 DÉCEMBRE 2022	19 652	894 229	868 512	—	1 782 393	21 404

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 suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

30 JUIN 2023	SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2022	%
		SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	45,4	Gouvernement du Canada	43,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	26,5	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	30,4
Municipalités et institutions parapubliques	10,9	Municipalités et institutions parapubliques	12,0
Obligations supranationales	2,0	Obligations supranationales	2,7
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	10,2	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	11,1
Titres de marché monétaire canadiens	4,7	Autres éléments d'actif net	0,4
Autres éléments d'actif net	0,3		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	9 248	8 911
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	9 248	8 911

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.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	61	57
AA	25	27
A	4	6
NON NOTÉS	10	10
TOTAL	100	100

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de:

	\$
30 JUIN 2023	971 128 555
31 DÉCEMBRE 2022	981 675 006

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de:

	\$
30 JUIN 2023	199 922 213
31 DÉCEMBRE 2022	100 969 424

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de:

	\$
30 JUIN 2023	25 773 611
31 DÉCEMBRE 2022	30 971 496

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	971 128 555	981 675 006
PASSIFS ASSOCIÉS	984 705 359	998 091 964

*La juste valeur est égale à la valeur comptable.

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023		30 JUIN 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	1 714 348	100	498 047	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	1 028 609	60	298 828	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	685 739	40	199 219	40

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	2023	2022		\$	\$
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	10 485 449	11 075 752			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 900 453 865	2 003 751 161			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	173 741 832	145 659 360			
Souscriptions à recevoir	1 188 739	—			
Somme à recevoir pour la vente de titres	30 000 000	—			
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	144 984 200	146 797 440			
Engagements relatifs à des prises en pension	28 645 501	14 710 078			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	11 984 693	12 054 050			
	2 301 484 279	2 334 047 841			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	217 703	707 882			
Parts rachetées à payer	8 643 760	—			
Somme à payer pour l'achat de titres	30 065 099	—			
Engagements relatifs à des mises en pension	144 984 200	146 797 440			
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	28 645 501	14 710 078			
	212 556 263	162 215 400			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 088 928 016	2 171 832 441			
- par part (note 4)					
	9,53	9,47			

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	25 420 891	31 638 425
Distributions provenant des fonds sous-jacents	22 072 893	13 419 206
Revenus provenant des activités de prêt de titres	183 348	75 584
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(34 998 788)	(20 001 422)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	42 808 430	(269 089 956)
	55 486 774	(243 958 163)
Charges		
Honoraires d'audit	2 213	3 713
Frais de garde	99 397	157 731
Communications aux porteurs de parts rachetables	1 930	4 101
Droits de dépôt	53 125	46 407
Frais d'administration	1 312 468	1 094 112
	1 469 133	1 306 064
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
- par part	54 017 641	(245 264 227)
0,24		(0,80)
Nombre moyen de parts rachetables	225 773 829	307 839 021

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 171 832 441	3 452 780 504
 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 017 641	(245 264 227)
 Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	210 575 068	186 798 642
Distributions réinvesties	40 472 691	40 619 873
Montant global des rachats de parts rachetables	(346 829 980)	(565 556 859)
	(95 782 221)	(338 138 344)
 Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(41 139 845)	(41 188 631)
 Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 088 928 016	2 828 189 302

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
 Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 017 641	(245 264 227)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	34 998 788	20 001 422
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(42 808 430)	269 089 956
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(22 072 893)	(13 419 206)
Produit de la vente/échéance de placements	1 161 702 500	3 295 991 522
Achat de placements	(1 056 605 141)	(2 948 056 646)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(30 000 000)	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 813 240	(81 531 106)
Engagements relatifs à des prises en pension	(13 935 423)	41 394 530
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	69 357	1 291 872
Charges à payer	(490 179)	(66 739)
Engagements relatifs à des mises en pension	(1 813 240)	81 531 106
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	13 935 423	(41 394 530)
Somme à payer pour l'achat de titres	30 065 099	2 401 997
 Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	128 876 742	381 969 951
 Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	209 386 329	186 798 642
Montant global des rachats de parts rachetables	(338 186 220)	(565 556 859)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(667 154)	(568 758)
 Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(129 467 045)	(379 326 975)
 Augmentation (diminution) de l'encaisse/décavert bancaire	(590 303)	2 642 976
Encaisse (décavert bancaire) au début de la période	11 075 752	5 141 575
Encaisse (décavert bancaire) à la fin de la période	10 485 449	7 784 551
 Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	25 062 048	32 979 628
Intérêts payés	—	18 111

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations canadiennes			62,5
Gouvernement du Canada			3,5
Gouvernement du Canada			
3,750 %, 2025-05-01	14 000 000 CAD	13 792 862	13 798 126
3,250 %, 2028-09-01	32 700 000 CAD	32 380 119	32 155 806
1,500 %, 2031-12-01	9 250 000 CAD	7 980 255	8 021 277
PSP Capital			
série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	19 000 000 CAD	18 939 390	19 266 760
		73 092 626	73 241 969
Gouvernements et sociétés publiques des provinces			0,5
OMERS Realty			
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	4 000 000 CAD	3 798 120	3 712 669
série 14, 4,539 %, 2029-04-09	8 000 000 CAD	8 036 519	7 822 207
		11 834 639	11 534 876
Sociétés			58,5
Algonquin Power & Utilities			
4,600 %, 2029-01-29	5 400 000 CAD	5 553 538	5 195 029
2,850 %, 2031-07-15	3 931 000 CAD	3 930 686	3 274 809
AltaGas			
2,166 %, 2027-03-16	5 010 000 CAD	4 966 374	4 473 764
ARC Resources			
3,465 %, 2031-03-10	11 377 000 CAD	11 377 000	9 991 010
Banque canadienne de l'Ouest			
3,859 %, 2025-04-21	5 200 000 CAD	5 066 245	5 004 442
5,146 %, 2027-09-02	2 714 000 CAD	2 714 000	2 661 490
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,000 %, 2025-04-17	14 994 000 CAD	15 073 409	14 084 506
2,250 %, 2027-01-07	30 409 000 CAD	30 099 345	27 510 227
4,950 %, 2027-06-29	5 000 000 CAD	5 095 114	4 949 132
5,050 %, 2027-10-07	25 685 000 CAD	25 907 512	25 502 218
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	8 372 000 CAD	8 369 237	7 511 619
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	5 200 000 CAD	5 200 000	4 913 017
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	5 900 000 CAD	5 899 469	5 783 239
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	1 960 000 CAD	1 957 785	1 924 672
Banque de Montréal			
4,309 %, 2027-06-01	21 380 000 CAD	21 400 491	20 700 156
4,709 %, 2027-12-07	36 400 000 CAD	36 649 702	35 698 297
3,190 %, 2028-03-01	500 000 CAD	482 140	467 673
5,039 %, 2028-05-29	14 415 000 CAD	14 415 000	14 336 526
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	12 700 000 CAD	12 429 800	11 286 182
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	6 000 000 CAD	6 000 000	6 174 016
Banque Nationale du Canada			
2,545 %, 2024-07-12	24 500 000 CAD	24 795 268	23 751 064
2,580 %, 2025-02-03	43 597 000 CAD	42 554 181	41 590 704
5,296 %, 2025-11-03	5 000 000 CAD	5 000 000	4 981 349
1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18	4 791 000 CAD	4 813 793	4 414 720
2,237 %, 2026-11-04	6 931 000 CAD	6 931 000	6 300 312
5,219 %, 2028-06-14	9 887 000 CAD	9 887 000	9 898 423
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	5 350 000 CAD	5 349 732	5 266 660

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Banque Royale du Canada			
2,328 %, 2027-01-28	34 998 000 CAD	34 706 788	31 751 242
4,612 %, 2027-07-26	15 500 000 CAD	15 471 366	15 188 202
4,642 %, 2028-01-17	12 280 000 CAD	12 288 125	12 020 354
4,632 %, 2028-05-01	4 000 000 CAD	4 007 103	3 912 049
5,228 %, 2030-06-24	16 184 000 CAD	16 184 000	16 297 570
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	3 500 000 CAD	3 225 950	3 154 688
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	4 400 000 CAD	4 446 794	4 269 122
Banque Scotia			
5,500 %, 2026-05-08	16 800 000 CAD	16 799 496	16 857 051
1,850 %, 2026-11-02	6 538 000 CAD	6 536 366	5 875 193
2,950 %, 2027-03-08	23 984 000 CAD	23 258 965	22 186 141
1,400 %, 2027-11-01	11 007 000 CAD	10 874 049	9 429 657
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	16 940 000 CAD	16 780 639	15 833 917
5,679 %, taux variable à partir du 2028-08-02, 2033-08-02	7 725 000 CAD	7 723 918	7 698 015
Banque Toronto-Dominion			
5,376 %, 2027-10-21	13 525 000 CAD	13 680 900	13 626 511
1,888 %, 2028-03-08	1 000 000 CAD	868 790	869 148
1,896 %, 2028-09-11	20 888 000 CAD	20 380 316	17 936 211
4,680 %, 2029-01-08	30 480 000 CAD	30 588 348	29 906 399
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	8 145 000 CAD	8 445 690	7 748 921
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	26 130 000 CAD	25 947 334	23 858 694
bclMC Realty			
3,000 %, 2027-03-31	10 500 000 CAD	9 896 991	9 731 921
Bell Canada			
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	16 089 000 CAD	16 018 004	13 741 519
BMW Canada			
4,410 %, 2027-02-10	3 450 000 CAD	3 449 620	3 379 465
Brookfield Asset Management			
4,820 %, 2026-01-28	4 500 000 CAD	4 890 054	4 410 620
Brookfield Finance II			
5,431 %, 2032-12-14	33 215 000 CAD	33 457 635	32 868 656
Brookfield Renewable Partners			
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	7 754 000 CAD	7 753 535	7 735 814
Bruce Power			
4,990 %, 2032-12-21	6 070 000 CAD	6 066 297	6 031 266
CAE			
5,541 %, 2028-06-12	1 250 000 CAD	1 250 000	1 253 021
Calloway Real Estate Investment Trust			
série N, 3,556 %, 2025-02-06	10 785 000 CAD	10 754 977	10 371 590
Cenovus Energy			
3,500 %, 2028-02-07	41 380 000 CAD	42 293 261	38 821 035
CI Financial			
7,000 %, 2025-12-02	1 000 000 CAD	1 000 000	998 855
Cogeco Communications			
2,991 %, 2031-09-22	3 525 000 CAD	3 525 000	2 972 891
Corporation Financière Power			
6,900 %, 2033-03-11	1 750 000 CAD	2 032 818	1 976 783
CT Real Estate Investment Trust			
série F, 3,865 %, 2027-12-07	4 350 000 CAD	4 349 826	4 046 681
série G, 2,371 %, 2031-01-06	1 168 000 CAD	1 168 000	927 172
Daimler Trucks Finance Canada			
2,140 %, 2024-12-13	7 269 000 CAD	7 267 110	6 900 693
5,180 %, 2025-09-19	2 576 000 CAD	2 575 433	2 546 564
5,220 %, 2027-09-20	3 784 000 CAD	3 796 240	3 756 083

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Enbridge			
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	22 792 000 CAD	22 792 000	19 037 298
Énergi			
série 2022-1, 3,040 %, 2032-02-09	4 082 000 CAD	3 677 570	3 624 619
ENMAX			
série 6, 3,331 %, 2025-06-02	3 630 000 CAD	3 629 855	3 459 439
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	8 011 000 CAD	8 322 473	7 376 652
Fairfax Financial Holdings			
4,230 %, 2029-06-14	2 750 000 CAD	2 891 735	2 547 302
3,950 %, 2031-03-03	8 316 000 CAD	8 336 457	7 227 088
Fiducie de placement immobilier Granite			
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	5 679 000 CAD	5 679 000	5 208 247
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	5 000 000 CAD	5 000 000	4 283 752
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	7 954 000 CAD	7 954 000	6 466 344
Fiducie de placement immobilier industriel Dream			
série A, 1,662 %, 2025-12-22	3 214 000 CAD	3 204 108	2 903 345
série E, 3,968 %, 2026-04-13	1 640 000 CAD	1 640 000	1 558 597
série D, 2,539 %, 2026-12-07	3 327 000 CAD	3 327 000	2 991 202
série F, 5,383 %, 2028-03-22	1 348 000 CAD	1 348 000	1 324 451
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit			
2,440 %, 2028-07-14	5 300 000 CAD	5 305 334	4 561 555
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix			
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	5 900 000 CAD	5 900 000	5 369 247
série M, 3,532 %, 2029-06-11	15 249 000 CAD	15 690 891	13 884 989
série N, 2,981 %, 2030-03-04	3 475 000 CAD	3 475 000	3 010 040
série R, 6,003 %, 2032-06-24	8 335 000 CAD	8 335 000	8 669 429
série S, 5,400 %, 2033-03-01	8 350 000 CAD	8 350 000	8 328 753
Financière GM			
1,700 %, 2025-07-09	3 534 000 CAD	3 529 229	3 250 908
1,750 %, 2026-04-15	4 032 000 CAD	4 029 460	3 616 046
5,200 %, 2028-02-09	675 000 CAD	673 974	658 063
Financière Manuvie			
3,049 %, taux variable à partir du 2024-08-20, 2029-08-20	10 000 000 CAD	10 000 000	9 684 583
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	3 670 000 CAD	3 670 000	3 640 973
Financière Sun Life			
2,380 %, taux variable à partir du 2024-08-13, 2029-08-13	8 000 000 CAD	7 999 600	7 695 471
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	3 523 000 CAD	3 521 520	3 187 315
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	5 981 000 CAD	5 979 864	5 244 723
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	18 852 000 CAD	18 836 730	15 077 720
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	10 000 000 CAD	10 000 000	8 459 419
First Capital Realty			
série R, 4,790 %, 2024-08-30	7 000 000 CAD	7 519 696	6 858 342
Fonds de placement immobilier Allied			
série C, 3,636 %, 2025-04-21	9 500 000 CAD	10 174 215	9 076 674
série H, 1,726 %, 2026-02-12	18 179 000 CAD	18 079 160	16 238 697
Fonds de placement immobilier Crombie			
série F, 3,677 %, 2026-08-26	10 000 000 CAD	10 497 260	9 381 501
série H, 2,686 %, 2028-03-31	1 241 000 CAD	1 241 000	1 084 584
série K, 5,244 %, 2029-09-28	3 728 000 CAD	3 728 000	3 637 287
série I, 3,211 %, 2030-10-09	3 421 000 CAD	3 410 340	2 889 718
série J, 3,133 %, 2031-08-12	4 817 000 CAD	4 817 000	3 967 473
Fonds de placement immobilier H&R			
série Q, 4,071 %, 2025-06-16	7 000 000 CAD	7 439 685	6 705 470
série R, 2,906 %, 2026-06-02	1 000 000 CAD	1 008 870	912 940

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement immobilier RioCan			
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	1 546 000 CAD	1 546 000	1 383 830
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	550 000 CAD	473 264	485 157
5,611 %, 2027-10-06	1 900 000 CAD	1 901 710	1 875 237
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	6 000 000 CAD	5 561 363	5 159 816
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	1 950 000 CAD	1 949 961	1 831 907
Glacier Credit Card Trust			
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	6 800 000 CAD	6 800 000	6 725 556
Great-West Lifeco			
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	12 000 000 CAD	11 877 446	8 870 133
HCN Canadian Holdings-1			
2,950 %, 2027-01-15	2 025 000 CAD	2 022 793	1 830 429
Hydro One			
4,160 %, 2033-01-27	11 140 000 CAD	11 093 951	10 817 352
Hyundai Capital Canada			
5,565 %, 2028-03-08	3 140 000 CAD	3 138 695	3 118 629
iA Groupe financier			
2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	4 875 000 CAD	4 875 000	4 604 701
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	1 394 000 CAD	1 394 000	1 286 213
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	5 076 000 CAD	5 076 000	4 657 051
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	7 000 000 CAD	7 000 000	7 016 090
Intact Corporation financière			
3,770 %, 2026-03-02	2 150 000 CAD	2 086 296	2 069 888
1,928 %, 2030-12-16	3 951 000 CAD	3 951 000	3 234 449
4,125 %, taux variable à partir du 2026-03-31, 2081-03-31	517 000 CAD	487 790	445 954
Inter Pipeline			
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	33 075 000 CAD	33 075 000	29 082 345
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	12 816 000 CAD	12 816 000	12 819 692
Ivanhoé Cambridge II			
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	5 400 000 CAD	5 400 000	5 376 315
Keyera			
5,022 %, 2032-03-28	7 848 000 CAD	7 848 000	7 580 126
Mercedes-Benz Canada Finance			
5,120 %, 2028-06-27	470 000 CAD	470 000	470 739
Original Wempi			
série B1, 4,309 %, 2024-02-13	3 350 000 CAD	3 350 000	3 286 884
Pembina Pipeline			
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	2 537 000 CAD	2 536 569	2 218 686
Reliance			
3,836 %, 2025-03-15	800 000 CAD	768 760	772 398
2,680 %, 2027-12-01	6 782 000 CAD	6 721 349	6 004 983
Rogers Communications			
3,650 %, 2027-03-31	3 924 000 CAD	3 962 421	3 687 765
3,750 %, 2029-04-15	8 253 000 CAD	8 244 004	7 627 318
3,250 %, 2029-05-01	6 500 000 CAD	7 158 905	5 844 257
3,300 %, 2029-12-10	9 580 000 CAD	9 691 094	8 505 795
2,900 %, 2030-12-09	2 275 000 CAD	2 147 577	1 924 104
4,250 %, 2032-04-15	14 833 000 CAD	14 831 072	13 605 213
Saputo			
5,250 %, 2029-11-29	1 908 000 CAD	1 908 000	1 923 511
Sienna Senior Living			
série B, 3,450 %, 2026-02-27	659 000 CAD	658 921	610 674
Société financière IGM			
3,440 %, 2027-01-26	4 380 000 CAD	4 397 044	4 110 984

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Stantec			
5,393 %, 2030-06-27	2 316 000 CAD	2 316 000	2 330 798
TELUS			
2,850 %, 2031-11-13	16 702 000 CAD	16 660 579	14 097 187
5,250 %, 2032-11-15	1 750 000 CAD	1 743 194	1 756 604
4,950 %, 2033-03-28	5 293 000 CAD	5 283 896	5 186 081
Teranet Holdings			
3,719 %, 2029-02-23	2 254 000 CAD	2 209 314	2 048 632
Toronto Hydro			
4,610 %, 2033-06-14	1 423 000 CAD	1 422 317	1 436 489
TransCanada PipeLines			
5,277 %, 2030-07-15	5 000 000 CAD	4 998 000	5 016 251
2,970 %, 2031-06-09	11 493 000 CAD	11 210 993	9 783 342
5,330 %, 2032-05-12	15 160 000 CAD	15 289 236	15 151 858
TransCanada Trust			
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	17 547 000 CAD	17 547 000	14 038 931
Ventas Canada Finance			
série G, 2,450 %, 2027-01-04	9 750 000 CAD	9 729 428	8 745 902
série H, 3,300 %, 2031-12-01	10 840 000 CAD	10 802 494	9 092 528
		1 313 124 021	1 221 184 010
Total des obligations canadiennes		1 398 051 286	1 305 960 855
Fonds de placement			35,7
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série A	35 616 090	337 297 134	310 857 228
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	23 645 334	258 202 063	250 780 045
Fonds de revenu fixe de base plus Jarislowsky Fraser	20 370 540	208 028 590	183 782 376
Total des fonds de placement		803 527 787	745 419 649
Titres adossés à des créances mobilières canadiennes			1,1
BMW Canada Auto Trust			
série 2022-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,216 %, 2025-10-20	3 498 000 CAD	3 498 000	3 444 138
Fiducie Carte de Crédit Eagle			
série 2023-1, classe A, 5,134 %, 2028-06-17	1 315 000 CAD	1 315 000	1 312 796
Fiducie de titrisation automobile Ford			
série 2022-A, classe A3, paiement séquentiel, 5,399 %, 2028-09-15	6 600 000 CAD	6 600 000	6 571 231
GMF Canada Leasing Trust			
série 2023-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,785 %, 2026-08-20	11 500 000 CAD	11 500 000	11 487 028
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiennes		22 913 000	22 815 193
Total des placements		2 224 492 073	2 074 195 697 99,3
Autres éléments d'actif net			14 732 319 0,7
Actif net		2 088 928 016	100,0

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		TITRES \$	TITRES \$
Titres prêtés		5 168 062	5 271 424

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-06-08 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-13	Obligations	78	143 730 338	1 888 248	144 835 207	144 984 200

TABLEAU 3

Prises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-06-27 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-07	Obligations	58	28 529 792	—	28 639 643	28 645 501

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer un rendement supérieur aux obligations gouvernementales tout en mettant l'accent sur la gestion du risque. De plus, le Fonds devra offrir une plus-value par rapport à l'indice de référence et ce, grâce à une gestion dynamique du portefeuille.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
OBLIGATIONS	73 242	1 232 719	—	1 305 961	OBLIGATIONS	—	1 314 559	—	1 314 559
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	494 640	250 780	745 420	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	507 571	317 208	824 779
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	22 815	—	22 815	TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	10 073	—	10 073
TOTAL	73 242	1 750 174	250 780	2 074 196	TOTAL	—	1 832 203	317 208	2 149 411

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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
30 JUIN 2023 Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	250 780	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2022 Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	317 208	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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 :

30 JUIN 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	317 208	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	340 774
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(75 000)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(20 000)
ACHAT DE PLACEMENTS	8 065	ACHAT DE PLACEMENTS	11 988
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(2 020)	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(543)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	2 527	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(15 011)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	250 780	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	317 208
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2023	2 527	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(15 011)

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné qu'une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée.

Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- écrire à gestionprivee@desjardins.com ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2023	13 772	774 691	543 062	7 736	1 339 261	11 990
31 DÉCEMBRE 2022	18 917	774 920	533 675	8 196	1 335 708	14 106

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 suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

SEGMENT DE MARCHÉ	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022		%
		SEGMENT DE MARCHÉ	%	
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes		
Sociétés	58,5	Sociétés	60,5	
Gouvernement du Canada	3,5	Fonds de placement à revenu fixe	38,0	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,5	Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,5	
Fonds de placement à revenu fixe	35,7	Autres éléments d'actif net	1,0	
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	1,1			
Autres éléments d'actif net	0,7			
TOTAL	100,0	TOTAL		100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE Canada toutes sociétés	1,00	17 975	17 847

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	
	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	8	1
AA	2	—
A	46	42
BBB	44	57
TOTAL	100	100

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de:

	\$
30 JUIN 2023	140 043 978
31 DÉCEMBRE 2022	140 143 002

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de:

	\$
30 JUIN 2023	28 654 343
31 DÉCEMBRE 2022	14 372 036

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de:

	\$
30 JUIN 2023	3 694 066
31 DÉCEMBRE 2022	4 408 497

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	140 043 978	140 143 002
PASSIFS ASSOCIÉS	141 215 913	142 111 161

*La juste valeur est égale à la valeur comptable.

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023		30 JUIN 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	305 580	100	125 973	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	183 348	60	75 584	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	122 232	40	50 389	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	35 406 445	23 045 379	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	901 238 651	955 946 595	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	114 428 536	184 152 167	
Souscriptions à recevoir	278 150	—	
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	4 500 137	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 132 948	2 592 815	
	1 053 484 730	1 170 237 093	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	115 515	326 800	
Parts rachetées à payer	1 038 556	—	
	1 154 071	326 800	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 052 330 659	1 169 910 293	
- par part (note 4)	17,89	17,53	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$	
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution	2 064 665	95 224	
Dividendes	18 226 189	18 495 286	
Revenus provenant des activités de prêt de titres	66 781	21 590	
Écart de conversion sur encaisse	9 113	8 519	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	47 747 427	60 861 883	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(23 930 158)	(103 057 647)	
	44 184 017	(23 575 145)	
Charges			
Honoraires d'audit	2 214	3 713	
Frais de garde	62 481	77 770	
Communications aux porteurs de parts rachetables	1 006	1 867	
Droits de dépôt	12 051	19 524	
Frais d'administration	698 129	505 670	
	775 881	608 544	
Retenues d'impôt	8 012	1 766	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	186 295	268 401	
	970 188	878 711	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 213 829	(24 453 856)	
- par part	0,70	(0,33)	
Nombre moyen de parts rachetables	62 177 650	74 906 089	

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 169 910 293	1 422 841 195
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 213 829	(24 453 856)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	46 151 750	78 778 308
Distributions réinvesties	18 069 767	18 666 296
Montant global des rachats de parts rachetables	(206 605 492)	(215 953 052)
	(142 383 975)	(118 508 448)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(18 409 488)	(18 966 802)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 052 330 659	1 260 912 089

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 213 829	(24 453 856)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(9 113)	(8 519)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(47 747 427)	(60 861 883)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	23 930 158	103 057 647
Produit de la vente/échéance de placements	348 849 574	405 521 661
Achat de placements	(200 601 193)	(274 726 055)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 500 137	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	459 867	1 123 906
Charges à payer	(211 285)	(27 437)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(7 981 288)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	172 384 547	141 644 176
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	45 873 600	78 778 308
Montant global des rachats de parts rachetables	(205 566 936)	(215 953 052)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(339 721)	(300 506)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(160 033 057)	(137 475 250)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	9 576	10 246
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	12 361 066	4 179 172
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	23 045 379	25 749 122
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	35 406 445	29 928 294
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	520 068	80 796
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	18 657 661	19 520 942

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			96,5
Énergie			14,2
Canadian Natural Resources	454 822	23 249 182	33 875 143
Cenovus Energy	873 022	14 032 564	19 642 995
Enbridge	598 537	28 168 466	29 471 962
Suncor Énergie	637 673	19 977 575	24 779 973
TC Énergie	463 580	27 709 948	24 820 073
Tourmaline Oil	107 613	6 340 527	6 717 203
Vermilion Energy	647 718	15 687 903	10 700 301
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	135 166 165	150 007 650	
Matériaux			8,5
Franco-Nevada	74 237	12 212 373	14 016 688
Mines Agnico Eagle	388 589	27 876 237	25 705 162
Nutrien	305 439	21 672 553	23 888 384
Teck Resources, catégorie B	180 033	7 650 010	10 035 039
Wheaton Precious Metals	271 968	15 625 457	15 581 047
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	85 036 630	89 226 320	
Produits industriels			16,4
CAE	178 561	5 364 878	5 294 334
Canadien Pacifique Kansas City	422 922	34 167 154	45 252 654
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	170 763	22 164 856	27 393 800
Industries Toromont	71 731	7 621 878	7 806 485
RB Global	147 490	10 555 060	11 725 455
Stantec	242 949	15 532 836	21 012 659
TFI International	31 589	4 328 084	4 767 728
Thomson Reuters	81 644	11 238 440	14 602 846
Waste Connections	114 553	17 001 158	21 688 319
WSP Global	73 839	9 032 642	12 923 302
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	137 006 986	172 467 582	
Consommation discrétionnaire			3,9
Dollarama	220 808	11 885 663	19 810 894
Restaurant Brands International	108 945	8 637 802	11 189 741
Vêtements de Sport Gildan	243 505	11 249 540	10 400 099
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	31 773 005	41 400 734	
Consommation courante			4,7
Alimentation Couche-Tard	359 209	11 314 969	24 401 067
Compagnies Loblaw	162 291	12 896 201	19 682 652
Empire Company, catégorie A	144 516	5 445 031	5 438 137
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	29 656 201	49 521 856	
Services financiers			30,8
Banque de Montréal	404 638	45 952 105	48 410 890
Banque Nationale du Canada	93 397	8 215 176	9 218 284
Banque Royale du Canada	411 525	42 761 003	52 066 143
Banque Scotia	274 046	20 270 638	18 163 769
Banque Toronto-Dominion	807 801	58 652 383	66 328 540
Brookfield Asset Management, catégorie A	285 534	12 342 097	12 346 490
Brookfield, catégorie A	876 162	32 960 685	39 076 825

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Financière Manuvie	621 919	15 107 747	15 572 852
Financière Sun Life	414 025	25 120 700	28 592 566
Groupe TMX	598 438	15 728 576	17 839 437
Intact Corporation financière	79 645	11 060 752	16 290 588
		288 171 862	323 906 384
Technologies de l'information			6,6
CGI, catégorie A	114 854	11 987 927	16 045 104
Constellation Software	13 369	23 032 714	36 694 696
Open Text	304 855	15 972 997	16 797 510
		50 993 638	69 537 310
Communications			5,3
BCE	254 520	15 108 912	15 373 008
Québecor, catégorie B	566 574	18 056 060	18 498 641
Rogers Communications, catégorie B	365 931	22 226 923	22 116 870
		55 391 895	55 988 519
Services publics			3,1
Brookfield Infrastructure Partners	450 892	16 973 853	21 832 191
Northland Power	382 923	12 218 295	10 580 162
		29 192 148	32 412 353
Immobilier			3,0
Colliers International Group	81 894	10 848 702	10 646 220
Fiducie de placement immobilier Granite	112 390	8 098 502	8 809 651
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	230 881	11 994 631	11 742 608
		30 941 835	31 198 479
Total des placements		873 330 365	1 015 667 187 96,5
Autres éléments d'actif net			36 663 472 3,5
Actif net		1 052 330 659	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés	114 428 536	116 717 107

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer une appréciation du capital à long terme tout en générant des revenus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	1 015 667	—	—	1 015 667	ACTIONS	1 140 099	—	—	1 140 099
TOTAL	1 015 667	—	—	1 015 667	TOTAL	1 140 099	—	—	1 140 099

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)**Risque de change**

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

30 JUIN 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2022		
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	30,8	Services financiers	33,0
Produits industriels	16,4	Énergie	18,1
Énergie	14,2	Produits industriels	14,7
Matériaux	8,5	Matériaux	9,3
Technologies de l'information	6,6	Communications	4,9
Communications	5,3	Technologies de l'information	4,7
Consommation courante	4,7	Consommation courante	4,1
Consommation discrétionnaire	3,9	Consommation discrétionnaire	4,0
Services publics	3,1	Immobilier	1,7
Immobilier	3,0	Services publics	1,3
Autres éléments d'actif net	3,5	Actions étrangères	1,7
		Autres éléments d'actif net	2,5
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX Dividendes	3,00	29 539	32 530

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023		30 JUIN 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	111 302	100	35 983	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	66 781	60	21 590	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	44 521	40	14 393	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	887 286	1 759 087	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	375 022 172	401 148 239	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	62 113 563	39 925 991	
Souscriptions à recevoir	232 951	—	
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	2 143 479	
Engagements relatifs à des prises en pension	—	214 857	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	586 087	620 753	
	438 842 059	445 812 406	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	45 411	114 749	
Parts rachetées à payer	630 213	—	
Somme à payer pour l'achat de titres	—	5 464 468	
Engagements relatifs à des mises en pension	—	2 143 479	
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	—	214 857	
	675 624	7 937 553	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	438 166 435	437 874 853	
- par part (note 4)	17,17	16,28	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	120 811	37 797
Dividendes	7 992 832	6 271 799
Revenus provenant des activités de prêt de titres	65 603	15 514
Écart de conversion sur encaisse	7 281	(23 396)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 253 779	43 122 825
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	21 923 938	(88 889 493)
	32 364 244	(39 464 954)
Charges		
Honoraires d'audit	2 213	3 711
Frais de garde	25 409	43 155
Communications aux porteurs de parts rachetables	400	576
Droits de dépôt	12 691	37 462
Frais d'administration	286 577	171 748
	327 290	256 652
Retenues d'impôt	—	686
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	32 415	127 795
	359 705	385 133
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
- par part	32 004 539	(39 850 087)
Nombre moyen de parts rachetables	1,22	(1,76)
	26 320 911	22 634 247

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	437 874 853	347 932 645
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 004 539	(39 850 087)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	48 530 928	149 102 313
Distributions réinvesties	7 844 996	7 427 645
Montant global des rachats de parts rachetables	(80 236 855)	(32 242 398)
	(23 860 931)	124 287 560
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(7 852 026)	(7 432 514)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	438 166 435	424 937 604

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 004 539	(39 850 087)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(7 281)	23 396
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 253 779)	(43 122 825)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(21 923 938)	88 889 493
Produit de la vente/échéance de placements	78 657 607	251 998 840
Achat de placements	(50 541 398)	(390 687 613)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	2 143 479	—
Engagements relatifs à des prises en pension	214 857	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	34 666	179 011
Charges à payer	(69 338)	57 531
Engagements relatifs à des mises en pension	(2 143 479)	—
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(214 857)	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(5 464 468)	95 328
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	30 436 610	(132 416 926)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	48 297 977	149 102 313
Montant global des rachats de parts rachetables	(79 606 642)	(32 242 398)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(7 030)	(4 869)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(31 315 695)	116 855 046
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	7 280	(6 126)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(871 805)	(15 568 006)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 759 087	16 368 459
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	887 282	800 453
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	79 091	22 393
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	8 002 527	6 434 524
Intérêts payés	2 843	—

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			99,4
Énergie			10,3
Canadian Natural Resources	198 150	10 771 226	14 758 212
Pembina Pipeline	335 350	14 098 651	13 967 328
Topaz Energy	120 650	2 315 665	2 489 010
Tourmaline Oil	225 600	7 280 423	14 081 952
		34 465 965	45 296 502
Matériaux			5,6
First Quantum Minerals	237 100	6 969 877	7 430 714
Methanex	91 750	4 810 597	5 022 395
Stella-Jones	144 200	5 851 342	9 837 324
Winpak	58 650	2 242 504	2 416 966
		19 874 320	24 707 399
Produits industriels			19,3
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	145 680	22 651 664	23 369 986
Fining International	264 850	9 197 530	10 792 638
Industries Toromont	256 610	27 649 129	27 926 866
Mullen Group	389 300	4 688 852	5 909 574
NFI Group	222 350	4 101 125	2 539 237
NFI Group, reçus de souscription	65 000	536 250	741 650
Waste Connections	70 290	11 203 462	13 308 006
		80 028 012	84 587 957
Consommation discrétionnaire			2,3
Sleep Country Canada Holdings	154 200	5 614 509	4 427 082
Société Canadian Tire, catégorie A	31 210	5 689 530	5 652 755
		11 304 039	10 079 837
Consommation courante			6,5
Groupe Saputo	518 250	14 982 439	15 381 660
Metro	174 200	11 864 432	13 033 644
		26 846 871	28 415 304
Services financiers			30,2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	128 640	7 598 980	7 275 878
Banque de Montréal	122 610	14 130 187	14 669 060
Banque Royale du Canada	226 360	25 458 729	28 639 067
Banque Scotia	134 800	11 134 370	8 934 544
Banque Toronto-Dominion	291 150	25 611 121	23 906 326
Brookfield Asset Management, catégorie A	64 650	2 876 760	2 795 466
Brookfield, catégorie A	257 700	15 175 975	11 493 420
Definity Financial	109 650	3 467 318	3 854 198
Financière Manuvie	345 100	8 993 434	8 641 304
Groupe TMX	82 500	2 261 324	2 459 325
iA Groupe financier	107 550	8 601 140	9 706 388
Intact Corporation financière	27 710	5 033 575	5 667 803
Onex	57 150	4 500 483	4 181 666
		134 843 396	132 224 445

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Technologies de l'information			13,6
CGI, catégorie A	112 270	12 169 123	15 684 119
Constellation Software	8 548	18 258 076	23 462 208
Enghouse Systems	154 350	5 811 566	4 968 526
Open Text	281 450	15 588 801	15 507 895
		<u>51 827 566</u>	<u>59 622 748</u>
Communications			3,7
Lumine Group	89 547	1 356 408	1 627 069
Rogers Communications, catégorie B	222 350	13 852 147	13 438 834
Stingray Group	208 927	1 563 234	1 075 974
		<u>16 771 789</u>	<u>16 141 877</u>
Services publics			6,4
Brookfield Infrastructure Partners	382 500	18 937 287	18 520 650
Hydro One	246 150	7 882 613	9 316 778
		<u>26 819 900</u>	<u>27 837 428</u>
Immobilier			1,5
Fonds de placement immobilier First Capital	461 200	8 329 423	6 742 744
Total des actions canadiennes		411 111 281	435 656 241
Titres de marché monétaire canadiens			0,4
Bons du Trésor du Canada			
4,864 %, 2023-10-12	1 500 000	1 479 494	1 479 494
Total des placements		412 590 775	437 135 735
Autres éléments d'actif net			0,2
Actif net		438 166 435	100,0
TABLEAU 1			
Prêt de titres (note 2)			
		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		JUSTE VALEUR	TITRES
		\$	\$
Titres prêtés		62 113 563	63 355 834

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer une appréciation du capital à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	435 657	—	—	435 657	ACTIONS	433 169	—	—	433 169
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	1 479	—	—	1 479	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	7 905	—	—	7 905
TOTAL	437 136	—	—	437 136	TOTAL	441 074	—	—	441 074

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)**Risque de change**

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

30 JUIN 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2022		
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes	30,2	Actions canadiennes	32,0
Services financiers	19,3	Services financiers	19,0
Produits industriels	13,6	Produits industriels	12,0
Technologies de l'information	10,3	Technologies de l'information	10,5
Énergie	6,5	Énergie	6,4
Consommation courante	6,4	Consommation courante	5,2
Services publics	5,6	Matériaux	3,4
Matériaux	3,7	Communications	2,6
Communications	2,3	Consommation discrétionnaire	2,2
Consommation discrétionnaire	1,5	Services publics	1,7
Immobilier	0,4	Immobilier	3,9
Titres de marché monétaire canadiens	0,2	Actions étrangères	1,8
Autres éléments d'actif net		Titres de marché monétaire canadiens	
		Autres éléments d'actif net	(0,7)
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
S&P/TSX composé	3,00	10 708	13 360

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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.

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de:

	\$
30 JUIN 2023	—
31 DÉCEMBRE 2022	2 074 170

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de:

	\$
30 JUIN 2023	—
31 DÉCEMBRE 2022	209 919

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de:

	\$
30 JUIN 2023	—
31 DÉCEMBRE 2022	64 391

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	—	2 074 170
PASSIFS ASSOCIÉS	—	2 075 031

*La juste valeur est égale à la valeur comptable.

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023		30 JUIN 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	109 338	100	25 857	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	65 603	60	15 514	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	43 735	40	10 343	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	854 113	526 895	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	304 552 489	314 934 499	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	41 461 387	57 386 865	
Souscriptions à recevoir	149 122	—	
Somme à recevoir pour la vente de titres	961 030	—	
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	9 300 298	13 169 614	
Engagements relatifs à des prises en pension	1 839 142	1 320 948	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 320 472	1 038 295	
	361 438 053	388 377 116	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	39 134	114 061	
Parts rachetées à payer	492 603	—	
Somme à payer pour l'achat de titres	1 038 987	2 587 974	
Engagements relatifs à des mises en pension	9 300 298	13 169 614	
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	1 839 142	1 320 948	
	12 710 164	17 192 597	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	348 727 889	371 184 519	
- par part (note 4)	23,26	23,27	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$	
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution			
	371 709	62 756	
Dividendes	2 510 612	2 245 974	
Revenus provenant des activités de prêt de titres	58 478	99 879	
Écart de conversion sur encaisse	5 434	44 309	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 249 117	25 344 881	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 279 566)	(114 543 750)	
	915 784	(86 745 951)	
Charges			
Honoraires d'audit			
	2 213	3 712	
Frais de garde	33 507	47 267	
Communications aux porteurs de parts rachetables	323	560	
Droits de dépôt	11 133	15 666	
Frais d'administration	232 426	163 954	
	279 602	231 159	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)			
	310 275	484 533	
	589 877	715 692	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
	325 907	(87 461 643)	
- par part	0,02	(5,67)	
Nombre moyen de parts rachetables	15 395 424	15 429 048	

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	371 184 519	426 647 352
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	325 907	(87 461 643)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	44 437 569	65 109 005
Montant global des rachats de parts rachetables	(67 220 106)	(24 294 289)
	(22 782 537)	40 814 716
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	348 727 889	380 000 425

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	325 907	(87 461 643)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(5 434)	(44 309)
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(2 249 117)	(25 344 881)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 279 566	114 543 750
Produit de la vente/échéance de placements	187 156 274	221 286 813
Achat de placements	(162 876 426)	(264 899 110)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(961 030)	(446 421)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	3 869 316	(7 090 456)
Engagements relatifs à des prises en pension	(518 194)	1 333 258
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 282 177)	(69 103)
Charges à payer	(74 927)	3 524
Engagements relatifs à des mises en pension	(3 869 316)	7 090 456
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	518 194	(1 333 258)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 548 987)	1 702 779
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	22 763 649	(40 728 601)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	44 288 447	65 109 005
Montant global des rachats de parts rachetables	(66 727 503)	(24 294 289)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(22 439 056)	40 814 716
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	2 625	44 681
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	327 218	130 796
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	526 895	919 847
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	854 113	1 050 643
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	194 926	45 841
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 225 440	2 174 508
Intérêts payés	6 160	56

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			96,6
Énergie			9,6
Enerflex	275 605	2 527 480	2 485 957
Headwater Exploration	686 691	4 397 701	4 360 488
Kelt Exploration	375 275	2 028 517	2 097 787
North American Construction Group	198 793	3 355 533	5 039 403
Nuvista Energy	218 489	2 570 778	2 320 353
Parex Resources	316 596	7 416 048	8 408 790
Secure Energy Services	1 363 655	9 275 350	8 645 573
		31 571 407	33 358 351
Matériaux			16,2
Artemis Gold	190 450	1 097 104	906 542
Aya Gold & Silver	568 310	4 918 349	4 824 952
Champion Iron	946 162	4 127 079	5 043 043
Ero Copper	263 022	4 583 966	7 048 990
Interfor	128 828	3 056 186	3 218 123
K92 Mining	1 132 307	8 502 067	6 510 765
Karora Resources	561 016	3 144 862	2 272 115
Major Drilling Group International	835 671	9 038 517	7 638 033
Osisko Gold Royalties	128 955	2 968 745	2 625 524
Stella-Jones	168 114	8 739 263	11 468 737
Winpak	121 623	5 315 847	5 012 084
		55 491 985	56 568 908
Produits industriels			25,4
AG Growth International	151 656	6 571 226	7 684 410
ATS	206 836	5 684 934	12 606 654
Badger Infrastructure Solution	170 596	5 416 255	4 589 032
Boyd Group Services	46 983	8 960 502	11 874 953
Calian Group	153 973	9 342 985	9 473 959
Cargojet	10 346	1 108 228	995 492
Exchange Income	148 346	6 917 009	7 774 814
GDI Integrated Facility Services	220 118	9 847 916	9 183 323
Quincaillerie Richelieu	232 564	7 961 721	9 744 432
Savaria	499 832	8 090 392	8 447 161
Stantec	74 504	6 085 961	6 443 851
		75 987 129	88 818 081
Consommation discrétionnaire			8,7
Aritzia	212 076	7 779 603	7 800 155
Park Lawn	246 949	6 888 939	6 008 269
Pet Valu Holdings	219 671	7 055 209	6 677 998
Pollard Banknote	115 616	2 829 468	2 982 893
Sleep Country Canada Holdings	238 574	6 939 111	6 849 460
		31 492 330	30 318 775
Consommation courante			3,7
Jamieson Wellness	245 617	8 264 025	7 370 966
Premium Brands Holdings	54 191	5 391 499	5 664 585
		13 655 524	13 035 551

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Soins de santé			3,3
Andlauer Healthcare Group	258 961	9 605 190	11 523 764
Services financiers			13,4
Definity Financial	223 997	7 257 084	7 873 495
ECN Capital	234 481	1 374 062	626 064
EQB	175 867	8 282 401	12 310 690
goeasy	50 492	7 052 226	5 583 405
StorageVault Canada	1 650 719	6 168 793	9 656 706
Trisura Group	279 672	10 044 844	10 507 277
		40 179 410	46 557 637
Technologies de l'information			7,1
Docebo	31 794	1 648 661	1 667 277
Enghouse Systems	110 942	4 222 830	3 571 223
Kinaxis	59 388	9 489 006	11 242 148
Tecsys	137 889	6 532 087	3 841 588
Topicus.com	40 557	4 014 078	4 406 518
		25 906 662	24 728 754
Services publics			1,3
Polaris Renewable Energy	308 049	6 108 806	4 389 699
Titres indiciens			0,4
Richards Packaging Income Fund	43 053	2 402 867	1 420 749
Immobilier			7,5
BSR Real Estate Investment Trust	61 848	1 477 375	1 056 118
Colliers International Group	72 431	8 576 442	9 416 030
Groupe Altus	58 764	2 453 664	2 581 503
InterRent Real Estate Investment Trust	261 466	3 614 004	3 351 994
Mainstreet Equity	54 050	7 133 640	7 166 490
Tricon Residential	226 555	2 960 339	2 646 162
		26 215 464	26 218 297
Total des actions canadiennes		318 616 774	336 938 566
Titres de marché monétaire canadiens			2,6
Bons du Trésor du Canada			
3,742 %, 2023-07-06	5 270 000	CAD	5 266 761
4,637 %, 2023-08-03	3 825 000	CAD	3 808 549
Total des titres de marché monétaire canadiens		9 075 310	9 075 310
Total des placements		327 692 084	346 013 876
Autres éléments d'actif net			99,2
Actif net		348 727 889	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		TITRES \$	TITRES \$
Titres prêtés	30 740 999		31 355 819

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-06-27 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-13	Obligations et Titres de marché monétaire	7	9 125 352	9 953	9 298 932	9 300 298

TABLEAU 3

Prises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-06-27 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-07	Obligations	58	1 831 713	—	1 838 766	1 839 142

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'un des objectifs du Fonds est de procurer un rendement supérieur à celui du marché boursier canadien dans son ensemble, étant donné que les investissements dans des titres de petite capitalisation comportent un degré de risque plus élevé. L'autre objectif est de procurer une appréciation du capital à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	336 939	—	—	336 939	ACTIONS	356 666	—	—	356 666
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	9 075	—	—	9 075	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	15 655	—	—	15 655
TOTAL	346 014	—	—	346 014	TOTAL	372 321	—	—	372 321

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

30 JUIN 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2022		
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	25,4	Produits industriels	20,2
Matériaux	16,2	Matériaux	14,9
Services financiers	13,4	Consommation discrétionnaire	13,1
Énergie	9,6	Énergie	12,6
Consommation discrétionnaire	8,7	Services financiers	12,6
Immobilier	7,5	Consommation courante	6,3
Technologies de l'information	7,1	Immobilier	5,6
Consommation courante	3,7	Technologies de l'information	4,9
Soins de santé	3,3	Soins de santé	3,6
Services publics	1,3	Services publics	1,3
Titres indiciens	0,4	Titres indiciens	1,0
Titres de marché monétaire canadiens	2,6	Titres de marché monétaire canadiens	4,2
Autres éléments d'actif net	0,8	Autres éléments d'actif net	(0,3)
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	7 255	8 694

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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.

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties. La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de:

	\$
30 JUIN 2023	8 888 675
31 DÉCEMBRE 2022	12 744 212

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de:

	\$
30 JUIN 2023	1 839 710
31 DÉCEMBRE 2022	1 290 592

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de:

	\$
30 JUIN 2023	237 172
31 DÉCEMBRE 2022	395 878

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	8 888 675	12 744 212
PASSIFS ASSOCIÉS	9 058 361	12 748 792

*La juste valeur est égale à la valeur comptable.

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023		30 JUIN 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	97 463	100	166 465	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	58 478	60	99 879	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	38 985	40	66 586	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 082 597	45 518 672
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	892 400 944	862 901 538
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	68 509 340	62 324 834
Souscriptions à recevoir	252 608	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	383 894	347 204
	971 629 383	971 092 248
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	104 330	267 460
Parts rachetées à payer	1 158 109	—
	1 262 439	267 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	970 366 944	970 824 788
- par part (note 4)	18,40	16,92

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
	2 893 615	135 399
Dividendes	7 680 309	7 344 210
Revenus provenant des activités de prêt de titres	20 024	11 210
Écart de conversion sur encaisse	(12 363)	126 283
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	41 298 021	43 185 601
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	38 547 410	(238 237 289)
	90 427 016	(187 434 586)
Charges		
Honoraires d'audit		
	2 214	3 712
Frais de garde	44 024	65 150
Communications aux porteurs de parts rachetables	843	1 437
Droits de dépôt	12 731	31 336
Frais d'administration	586 615	404 351
	646 427	505 986
Retenues d'impôt	1 071 491	1 165 591
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	58 417	40 611
	1 776 335	1 712 188
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
- par part		
	88 650 681	(189 146 774)
	1,64	(3,08)
Nombre moyen de parts rachetables	54 172 396	61 366 745

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	970 824 788	1 177 860 518
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88 650 681	(189 146 774)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	50 262 093	124 491 804
Distributions réinvesties	6 655 066	5 634 622
Montant global des rachats de parts rachetables	(139 300 284)	(167 289 374)
	(82 383 125)	(37 162 948)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(6 725 400)	(5 704 693)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	970 366 944	945 846 103

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88 650 681	(189 146 774)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	12 363	(126 283)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(41 298 021)	(43 185 601)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(38 547 410)	238 237 289
Produit de la vente/échéance de placements	192 231 490	172 457 784
Achat de placements	(148 120 001)	(148 680 212)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(36 690)	(358 683)
Charges à payer	(163 130)	(25 101)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	52 729 282	29 172 419
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	50 009 485	124 491 804
Montant global des rachats de parts rachetables	(138 142 175)	(167 289 374)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(70 334)	(70 071)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(88 203 024)	(42 867 641)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	37 667	326 938
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(35 436 075)	(13 368 284)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	45 518 672	38 024 907
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 082 597	24 656 623
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	699 094	46 225
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	6 575 046	5 826 253

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			99,0
Actions américaines			94,5
Énergie			2,5
ConocoPhillips	174 139	23 778 303	23 901 857
Matériaux			2,0
Avery Dennison	83 443	19 224 376	18 990 963
Produits industriels			10,3
Honeywell International	132 042	23 822 922	36 296 448
Norfolk Southern	112 165	25 071 684	33 694 401
Waste Management	129 202	19 793 062	29 682 628
		68 687 668	99 673 477
Consommation discrétionnaire			12,2
Amazon.com	319 490	63 443 405	55 123 348
Aptiv	75 512	8 429 457	10 212 524
McDonald's	84 389	20 046 184	33 360 545
Nike, catégorie B	132 042	20 936 863	19 306 212
		112 855 909	118 002 629
Consommation courante			3,9
Estée Lauder Companies, catégorie A	43 594	12 289 124	11 341 171
Sysco	272 603	25 942 735	26 795 907
		38 231 859	38 137 078
Soins de santé			14,8
Danaher	124 529	23 042 333	39 592 750
IQVIA Holdings	76 670	15 536 451	22 829 570
Johnson & Johnson	211 551	36 624 517	46 387 342
UnitedHealth Group	54 669	35 524 965	34 809 274
		110 728 266	143 618 936
Services financiers			22,0
American Express	136 843	20 144 963	31 579 457
Bank of America	977 066	39 264 830	37 135 423
Goldman Sachs Group	53 814	23 652 416	22 993 908
Intercontinental Exchange Group	262 664	24 374 909	39 347 784
Marsh & McLennan Companies	171 797	26 411 685	42 804 765
Visa, catégorie A	127 144	25 418 623	39 999 710
		159 267 426	213 861 047
Technologies de l'information			17,3
Analog Devices	155 810	23 296 920	40 210 595
Applied Materials	120 684	15 709 916	23 108 496
Microsoft	191 674	30 873 297	86 469 960
Salesforce	65 760	17 423 361	18 404 033
		87 303 494	168 193 084

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Communications			7,2
Alphabet, catégorie A	442 980	34 373 264	70 270 887
Immobilier			2,3
ProLogis	136 301	20 934 542	22 142 655
Total des actions américaines		675 385 107	916 792 613
Actions étrangères			4,5
Irlande			
Accenture, catégorie A	57 658	22 709 765	23 570 092
Medtronic	176 056	21 869 386	20 547 579
Total des actions étrangères		44 579 151	44 117 671
Total des placements		719 964 258	960 910 284
Autres éléments d'actif net			9 456 660
Actif net			970 366 944
			100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR	TITRES
	\$	\$
Titres prêtés	68 509 340	69 879 527

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 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	960 910	—	—	960 910	ACTIONS	925 226	—	—	925 226
TOTAL	960 910	—	—	960 910	TOTAL	925 226	—	—	925 226

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 JUIN 2023	EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2022				EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2022			
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
USD	964 579	—	964 579	28 937 USD	960 969	—	960 969	28 829

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022		%
	SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	
Actions américaines	Actions américaines		
Services financiers	Technologies de l'information	22,0	22,0
Technologies de l'information	Services financiers	17,3	19,0
Soins de santé	Consommation discrétionnaire	14,8	14,2
Consommation discrétionnaire	Soins de santé	12,2	13,9
Produits industriels	Produits industriels	10,3	11,4
Communications	Communications	7,2	5,5
Consommation courante	Consommation courante	3,9	4,5
Énergie	Immobilier	2,5	2,3
Immobilier	Actions étrangères	2,3	2,5
Matériaux	Autres éléments d'actif net	2,0	4,7
Actions étrangères		4,5	
Autres éléments d'actif net		1,0	
TOTAL	100,0 TOTAL		100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P 500	3,00	26 292	27 668

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023		30 JUIN 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	33 373	100	18 683	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	20 024	60	11 210	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	13 349	40	7 473	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	6 228 050	12 855 394	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	263 100 168	239 887 344	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	13 871 048	23 271 695	
Souscriptions à recevoir	152 237	—	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	118 449	99 014	
	283 469 952	276 113 447	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	29 116	74 658	
Parts rachetées à payer	170 587	—	
	199 703	74 658	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	283 270 249	276 038 789	
- par part (note 4)	18,99	17,33	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$	
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution	766 333	22 578	
Dividendes	2 208 403	2 010 793	
Revenus provenant des activités de prêt de titres	5 755	3 129	
Écart de conversion sur encaisse	168 997	50 151	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	11 662 851	12 520 386	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 071 768	(66 082 538)	
	25 884 107	(51 475 501)	
Charges			
Honoraires d'audit	2 214	3 714	
Frais de garde	15 907	25 829	
Communications aux porteurs de parts rachetables	242	394	
Droits de dépôt	4 319	5 148	
Frais d'administration	177 487	127 243	
	200 169	162 328	
Retenues d'impôt	26 526	46 029	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	16 502	10 661	
	243 197	219 018	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 640 910	(51 694 519)	
- par part	1,69	(3,21)	
Nombre moyen de parts rachetables	15 164 554	16 084 477	

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	276 038 789	325 888 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 640 910	(51 694 519)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	11 579 571	18 248 220
Montant global des rachats de parts rachetables	(29 989 021)	(33 051 168)
	(18 409 450)	(14 802 948)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	283 270 249	259 390 637

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 640 910	(51 694 519)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(168 997)	(50 151)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(11 662 851)	(12 520 386)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 071 768)	66 082 538
Produit de la vente/échéance de placements	51 952 580	46 986 737
Achat de placements	(42 868 477)	(35 533 325)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(19 435)	(112 608)
Charges à payer	(45 542)	(4 134)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	11 756 420	13 154 152
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	11 427 334	18 248 220
Montant global des rachats de parts rachetables	(29 818 434)	(33 051 168)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(18 391 100)	(14 802 948)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	7 336	96 997
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(6 627 344)	(1 551 799)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	12 855 394	9 140 361
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	6 228 050	7 588 562
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	221 052	12 576
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 163 256	1 853 958

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			97,8
Actions américaines			93,3
Énergie			2,5
ConocoPhillips	50 487	6 893 537	6 929 712
Matériaux			1,9
Avery Dennison	24 130	5 559 294	5 491 796
Produits industriels			10,1
Honeywell International	37 988	6 644 314	10 442 355
Norfolk Southern	32 269	6 950 111	9 693 618
Waste Management	37 171	5 625 984	8 539 597
		19 220 409	28 675 570
Consommation discrétionnaire			12,0
Amazon.com	92 178	18 222 352	15 903 972
Aptiv	21 837	2 352 992	2 953 317
McDonald's	24 404	5 712 954	9 647 356
Nike, catégorie B	37 988	6 011 833	5 554 326
		32 300 131	34 058 971
Consommation courante			3,9
Estée Lauder Companies, catégorie A	12 553	3 538 932	3 265 718
Sysco	78 427	7 453 586	7 709 096
		10 992 518	10 974 814
Soins de santé			14,6
Danaher	35 843	6 223 438	11 395 923
IQVIA Holdings	22 057	4 332 252	6 567 782
Johnson & Johnson	60 862	10 388 711	13 345 370
UnitedHealth Group	15 786	10 258 166	10 051 386
		31 202 567	41 360 461
Services financiers			21,8
American Express	39 450	5 657 936	9 103 934
Bank of America	281 228	11 108 651	10 688 654
Goldman Sachs Group	15 489	6 807 750	6 618 215
Intercontinental Exchange Group	75 567	6 595 762	11 320 143
Marsh & McLennan Companies	49 425	7 513 891	12 314 683
Visa, catégorie A	36 862	7 142 688	11 596 845
		44 826 678	61 642 474
Technologies de l'information			17,1
Analog Devices	45 173	6 588 336	11 658 001
Applied Materials	34 720	4 516 468	6 648 164
Microsoft	55 144	8 093 724	24 877 132
Salesforce	19 018	5 014 601	5 322 505
		24 213 129	48 505 802

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Communications			7,1
Alphabet, catégorie A	127 443	9 162 358	20 216 562
Immobilier			2,3
ProLogis	39 213	6 023 817	6 370 312
Total des actions américaines		190 394 438	264 226 474
Actions étrangères			4,5
Irlande			
Accenture, catégorie A	16 716	6 584 212	6 833 356
Medtronic	50 650	6 210 645	5 911 386
Total des actions étrangères		12 794 857	12 744 742
Total des placements		203 189 295	276 971 216 97,8
Autres éléments d'actif net			2,2
Actif net			283 270 249 100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR	TITRES
	\$	\$
Titres prêtés	13 871 048	14 148 469

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme pour les comptes à imposition différée.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	276 971	—	—	276 971	ACTIONS	263 159	—	—	263 159
TOTAL	276 971	—	—	276 971	TOTAL	263 159	—	—	263 159

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 JUIN 2023	EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2022				EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ATRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ATRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
USD	280 288	—	280 288	8 409 USD	273 304	—	273 304	8 199

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022		%
	SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	
Actions américaines		Actions américaines	
Services financiers	21,8	Technologies de l'information	22,0
Technologies de l'information	17,1	Services financiers	19,0
Soins de santé	14,6	Consommation discrétionnaire	14,2
Consommation discrétionnaire	12,0	Soins de santé	13,9
Produits industriels	10,1	Produits industriels	11,4
Communications	7,1	Communications	5,5
Consommation courante	3,9	Consommation courante	4,5
Énergie	2,5	Immobilier	2,3
Immobilier	2,3	Actions étrangères	2,5
Matériaux	1,9	Autres éléments d'actif net	4,7
Actions étrangères	4,5		
Autres éléments d'actif net	2,2		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
			30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$	\$
S&P 500	3,00	7 649		7 869

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023		30 JUIN 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	9 592	100	5 215	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	5 755	60	3 129	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	3 837	40	2 086	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	86 019 521	76 341 591	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 591 572 207	1 553 358 086	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	25 787 998	17 304 975	
Souscriptions à recevoir	1 041 734	—	
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 337 609	948 872	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	8 937 517	6 430 587	
	1 714 696 586	1 654 384 111	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	267 204	541 449	
Parts rachetées à payer	1 728 519	—	
Somme à payer pour l'achat de titres	2 565 257	1 169 595	
	4 560 980	1 711 044	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 710 135 606	1 652 673 067	
- par part (note 4)	20,86	19,67	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$	
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution	1 710 726	532 033	
Dividendes	29 202 038	31 171 423	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	511 388	
Revenus provenant des activités de prêt de titres	114 721	75 253	
Écart de conversion sur encaisse	(900 472)	(198 563)	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	25 387 467	(2 536 484)	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	77 336 579	(428 244 968)	
	132 851 059	(398 689 918)	
Charges (note 5)			
Honoraires d'audit	2 214	3 713	
Frais de garde	468 158	554 861	
Communications aux porteurs de parts rachetables	1 529	2 688	
Droits de dépôt	32 705	73 788	
Frais d'administration	1 119 482	729 964	
	1 624 088	1 365 014	
Retenues d'impôt	3 934 017	4 358 189	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	717 524	776 111	
	6 275 629	6 499 314	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
- par part	126 575 430	(405 189 232)	
Nombre moyen de parts rachetables	1,54	(4,09)	
	82 355 952	99 067 922	

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 652 673 067	2 073 089 111
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	126 575 430	(405 189 232)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	135 693 137	298 997 026
Distributions réinvesties	24 985 065	27 996 587
Montant global des rachats de parts rachetables	(204 556 490)	(92 324 300)
	(43 878 288)	234 669 313
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(25 234 603)	(28 279 700)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 710 135 606	1 874 289 492

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	126 575 430	(405 189 232)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	900 472	198 563
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(25 387 467)	2 536 484
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(77 336 579)	428 244 968
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(511 388)
Produit de la vente/échéance de placements	254 392 896	199 969 446
Achat de placements	(198 388 419)	(353 983 489)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(388 737)	4 237 325
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 506 930)	(3 385 931)
Charges à payer	(274 245)	194 939
Somme à payer pour l'achat de titres	1 395 662	8 049 934
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	78 982 083	(119 638 381)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	134 651 403	298 997 026
Montant global des rachats de parts rachetables	(202 827 971)	(92 324 300)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(249 538)	(283 113)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(68 426 106)	206 389 613
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(878 047)	113 171
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	9 677 930	86 864 403
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	76 341 591	93 419 642
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	86 019 521	180 284 045
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 006 732	474 276
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	22 507 503	23 843 359
Intérêts payés	1 173	1 749

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			94,6
Actions canadiennes			0,9
Matériaux			
Kinross Gold	1 440 808	12 474 538	9 105 907
Mines Agnico Eagle	105 358	8 968 663	6 975 851
Total des actions canadiennes		21 443 201	16 081 758
Actions américaines			3,4
Consommation discrétionnaire			3,0
Coupage	158 947	6 330 311	3 663 832
MercadoLibre	21 025	10 655 609	32 994 508
Mobileye Global, catégorie A	60 122	2 187 960	3 060 023
NIO, C.A.A.E.	403 289	4 320 504	5 176 951
PDD Holdings, C.A.A.E.	58 593	10 233 699	5 366 721
		33 728 083	50 262 035
Technologies de l'information			0,4
Elastic	59 318	5 582 657	5 038 647
SolarEdge Technologies	6 057	2 529 334	2 158 860
		8 111 991	7 197 507
Total des actions américaines		41 840 074	57 459 542
Actions étrangères			90,3
Allemagne			9,5
Adidas	39 598	12 602 622	10 176 432
Aixtron	128 083	2 176 933	5 756 408
Biontech	85 338	14 960 039	12 201 650
Daimler Truck Holding	400 465	13 521 919	19 103 717
Delivery Hero	133 525	8 762 785	7 798 967
Deutsche Boerse	40 523	10 663 967	9 905 686
Deutsche Post	265 374	13 166 101	17 159 184
HelloFresh	163 949	4 934 784	5 356 197
Henkel AG & Co., privilégiées	158 831	19 390 572	16 820 603
Jumia Technologies, C.A.A.E.	122 378	998 973	554 451
SAP	127 485	21 002 661	23 061 875
Sartorius, privilégiées	17 800	6 321 990	8 159 351
Siemens	75 604	14 595 032	16 671 239
Zalando	239 009	15 001 538	9 107 497
		158 099 916	161 833 257
Australie			0,4
Wisetech Global	89 200	4 352 088	6 282 451

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Belgique			1,2
Argenx	30 761	8 885 969	15 803 644
Umicore	138 378	8 025 285	5 130 903
		<u>16 911 254</u>	<u>20 934 547</u>
Bermudes			3,4
AutoStore Holdings	994 605	2 476 254	2 878 605
AXIS Capital Holdings	161 105	12 733 978	11 488 606
Credicorp	34 699	6 094 276	6 786 642
Everest Re Group	81 553	27 711 361	36 933 644
		<u>49 015 869</u>	<u>58 087 497</u>
Brésil			1,9
Itaú Unibanco Holding, privilégiées	2 251 137	15 556 395	17 688 130
Lojas Renner	2 720 815	14 002 267	15 100 509
		<u>29 558 662</u>	<u>32 788 639</u>
Corée du Sud			3,6
Hana Financial Group	317 529	12 650 822	12 514 207
KB Financial Group	467 548	25 760 544	22 445 715
Samsung Electronics, C.I.A.E.	14 606	25 909 597	26 818 128
		<u>64 320 963</u>	<u>61 778 050</u>
Danemark			1,8
Ambu, catégorie B	180 254	7 265 300	3 907 243
Genmab	39 446	9 940 857	19 758 292
Vestas Wind Systems	199 454	8 813 303	7 026 683
		<u>26 019 460</u>	<u>30 692 218</u>
Espagne			0,8
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1 254 347	8 854 133	12 750 756
France			10,6
AXA	304 019	9 477 478	11 876 974
Bureau Veritas	370 502	13 249 111	13 453 942
Compagnie Générale des Établissements Michelin	389 418	14 601 302	15 232 921
Danone	301 758	23 764 641	24 488 973
Kering	27 801	16 346 558	20 319 212
L'Oréal	23 390	6 825 828	14 441 063
Sanofi	262 076	32 447 888	37 203 012
SCOR	348 544	12 919 362	13 548 393
TotalEnergies	395 323	22 339 875	30 030 611
		<u>151 972 043</u>	<u>180 595 101</u>
Hong Kong			3,1
AIA Group	707 000	7 485 121	9 454 431
Alibaba Group Holding	1 302 673	30 031 433	17 882 612
Baidu, catégorie A	684 107	20 184 675	15 358 953
Ganfeng Lithium, catégorie H	209 800	2 387 763	1 812 449
Hong Kong Exchanges & Clearing	80 674	3 034 074	4 026 145
People's Insurance Company of China, catégorie H	3 518 721	4 479 832	5 181 345
		<u>67 602 898</u>	<u>53 715 935</u>

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Îles Caïmans			3,6
Baidu, C.A.A.E.	37 947	8 282 709	6 882 505
Full Truck Alliance, C.A.A.E.	148 756	3 688 678	1 225 741
Meituan, catégorie B	822 500	14 889 525	17 005 988
NU Holdings, catégorie A	582 516	4 242 980	6 088 619
Sands China	1 709 225	6 828 855	7 715 250
Sea, C.A.A.E.	30 294	5 567 542	2 329 260
Tencent Holdings	325 100	14 455 229	18 225 145
WuXi Biologics (Cayman)	451 000	8 335 101	2 863 031
		66 290 619	62 335 539
Inde			1,6
HDFC Bank, C.A.A.E.	289 928	24 284 209	26 770 524
Iran			0,3
Wix.com	53 781	6 639 271	5 574 317
Irlande			5,0
CRH	222 046	11 419 247	16 209 652
Medtronic	265 819	35 926 624	31 023 862
Willis Towers Watson	120 167	33 388 999	37 489 535
		80 734 870	84 723 049
Israël			1,7
Check Point Software Technologies	173 981	26 495 051	28 953 065
Italie			0,5
EXOR	43 753	4 551 765	5 166 101
Prysmian	48 224	2 432 348	2 668 545
		6 984 113	7 834 646
Japon			11,2
Astellas Pharma	361 606	7 711 702	7 134 355
Daito Trust Construction	194 637	27 133 775	26 062 405
Eisai	157 170	12 700 285	14 031 279
Japan Exchange Group	594 986	15 331 107	13 699 885
Kubota	1 058 412	25 096 573	20 396 227
M3	351 000	7 796 555	10 018 680
Makita	362 463	20 873 595	13 430 664
Minebea Mitsumi	460 213	10 168 997	11 429 015
Nidec	106 000	10 646 187	7 634 515
SBI Holdings	105 000	2 436 155	2 668 803
Sekisui House	551 637	13 699 326	14 714 886
SMC	9 900	4 007 811	7 223 966
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	506 823	21 111 501	23 791 113
Tokio Marine Holdings	646 577	13 980 434	19 678 248
		192 694 003	191 914 041
Luxembourg			1,2
Global Fashion Group	834 974	5 120 386	735 072
Spotify Technology	94 602	19 198 256	20 120 768
		24 318 642	20 855 840

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Maurice			0,1
Makemytrip	34 234	1 326 944	1 223 583
Mexique			1,0
Fomento Economico Mexicano, C.A.A.E.	111 975	10 382 225	16 441 882
Norvège			0,1
Adevinta	74 372	1 055 159	646 205
Schibsted, catégorie B	59 953	1 992 536	1 315 622
		3 047 695	1 961 827
Pays-Bas			9,3
Adyen	11 953	21 721 720	27 400 892
AkzoNobel	264 109	31 552 297	28 527 219
ASML Holding	37 765	10 435 495	36 194 484
Euronext	136 329	17 050 265	12 277 662
Ferrari	56 105	7 589 998	24 290 573
Heineken	228 357	31 178 317	31 089 403
		119 528 092	159 780 233
Royaume-Uni			7,3
BP, C.A.A.E.	402 745	12 530 449	18 828 501
Diageo	447 181	24 415 240	25 422 020
GSK	1 123 881	31 146 456	26 260 232
Haleon	2 701 966	11 933 939	14 651 386
Liberty Global, catégorie A	594 060	19 172 675	13 268 499
Lloyds Banking Group	8 543 566	6 055 435	6 267 065
Ocado Group	589 475	9 744 258	5 633 162
Vodafone Group, C.A.A.E.	812 638	16 986 778	10 173 324
Wise, catégorie A	415 613	3 637 208	4 595 420
		135 622 438	125 099 609
Singapour			0,9
Singapore Exchange	1 691 127	15 958 323	15 919 462
Suède			1,4
ASSA ABLOY, catégorie B	212 402	6 980 076	6 757 064
Atlas Copco, catégorie A	673 925	6 914 172	12 863 592
Kinnevik, catégorie B	211 590	6 913 098	3 882 804
Oatly Group AB, C.A.A.E.	290 856	4 263 288	789 889
		25 070 634	24 293 349
Suisse			7,9
Chubb	156 622	35 462 027	39 953 310
Nestlé	125 341	18 223 952	19 961 449
Novartis	144 409	16 373 225	19 236 382
Roche Holding	51 563	21 670 376	20 872 869
Temenos Group	31 483	6 804 174	3 314 947
VAT Group	7 324	3 254 260	4 010 853
Zurich Insurance Group	45 142	23 905 130	28 389 266
		125 693 144	135 739 076

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Taiwan			0,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	111 751	16 264 170	14 940 412
Total des actions étrangères		1 458 041 729	1 543 818 905
Total des placements		1 521 325 004	1 617 360 205 94,6
Autres éléments d'actif net			92 775 401 5,4
Actif net		1 710 135 606	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés	25 787 998	27 259 438

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 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	1 617 360	—	—	1 617 360	ACTIONS	1 570 663	—	—	1 570 663
TOTAL	1 617 360	—	—	1 617 360	TOTAL	1 570 663	—	—	1 570 663

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant constantes.

	30 JUIN 2023			EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2022			EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2022		
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE
				\$	\$	\$			
EUR	551 997	—	551 997	16 560	EUR	547 832	—	547 832	16 435
USD	454 051	—	454 051	13 622	USD	384 232	—	384 232	11 527
JPY	192 982	—	192 982	5 789	JPY	181 871	160	181 711	5 451
HKD	99 525	—	99 525	2 986	HKD	112 152	—	112 152	3 365
CHF	98 686	—	98 686	2 961	CHF	108 429	—	108 429	3 253
GBP	83 094	—	83 094	2 493	GBP	100 216	—	100 216	3 006
KRW	35 916	—	35 916	1 077	DKK	38 282	—	38 282	1 148
BRL	33 191	—	33 191	996	SEK	37 191	—	37 191	1 116
DKK	30 868	—	30 868	926	KRW	31 005	—	31 005	930
SEK	23 504	—	23 504	705	SGD	15 976	—	15 976	479
SGD	15 919	—	15 919	478	BRL	12 308	—	12 308	369
AUD	6 282	—	6 282	188	NOK	4 622	—	4 622	139
NOK	4 840	—	4 840	145	AUD	4 352	—	4 352	131
CNY	308	—	308	9					

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

SEGMENT DE MARCHÉ	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	%
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	11,2	Japon	10,9
France	10,6	France	10,8
Allemagne	9,5	Pays-Bas	9,3
Pays-Bas	9,3	Allemagne	8,7
Suisse	7,9	Royaume-Uni	8,7
Royaume-Uni	7,3	Suisse	8,6
Irlande	5,0	Irlande	5,8
Autres pays*	29,5	Autres pays*	28,2
Actions américaines	3,4	Actions américaines	3,1
Actions canadiennes	0,9	Actions canadiennes	0,9
Autres éléments d'actif net	5,4	Autres éléments d'actif net	5,0
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 attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	\$	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
MSCI ACWI ex-US	3,00		25 451	21 881
MSCI EAEQ	3,00		25 451	21 881

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023		30 JUIN 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	191 202	100	125 422	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	114 721	60	75 253	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	76 481	40	50 169	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$	\$		\$
ACTIFS				
Actifs courants				
Encaisse	14 655 773	16 845 190		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	189 452 004	186 817 402		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	7 361 292	3 767 816		
Souscriptions à recevoir	144 136	—		
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	35 875		
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	259 456	357 664		
	211 872 661	207 823 947		
PASSIFS				
Passifs courants				
Charges à payer	35 698	—		
Parts rachetées à payer	212 842	—		
Somme à payer pour l'achat de titres	360 590	—		
	609 130	—		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	211 263 531	207 823 947		
- par part (note 4)	9,75	9,46		

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	385 109
Dividendes	1 933 029
Revenus provenant des activités de prêt de titres	1 706
Écart de conversion sur encaisse	(141 794)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 501 698)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 342 372
	7 018 724
Charges	
Honoraires d'audit	2 214
Frais de garde	13 390
Communications aux porteurs de parts rachetables	190
Droits de dépôt	4 407
Frais d'administration	150 137
	170 338
Retenues d'impôt	185 941
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	38 938
	395 217
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 623 507
- par part	0,30
Nombre moyen de parts rachetables	21 784 682

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	207 823 947
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 623 507
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	16 179 165
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 363 088)
	<u>(3 183 923)</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	211 263 531

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 623 507
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	141 794
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 501 698
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 342 372)
Produit de la vente/échéance de placements	20 164 201
Achat de placements	(21 551 656)
Somme à recevoir pour la vente de titres	35 875
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	98 208
Charges à payer	35 698
Somme à payer pour l'achat de titres	360 590
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 067 543
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	16 035 029
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 150 246)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 115 217)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(141 743)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(2 189 417)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	16 845 190
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	14 655 773
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	382 507
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 750 384

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			93,2
Actions canadiennes			6,6
Énergie			1,0
Advantage Energy	253 500	2 539 730	2 192 775
Matériaux			0,9
Osisko Gold Royalties	92 700	1 202 860	1 887 372
Soins de santé			1,9
Extendicare	556 500	4 069 073	3 967 845
Immobilier			2,8
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	94 500	4 785 816	5 876 955
Total des actions canadiennes		12 597 479	13 924 947
Actions américaines			45,4
Énergie			2,3
Clean Energy Fuels	548 739	4 686 225	3 605 632
Helmerich & Payne	28 700	1 441 822	1 347 821
		6 128 047	4 953 453
Matériaux			2,1
Eagle Materials	18 100	2 984 818	4 469 974
Produits industriels			6,6
Curtiss-Wright	15 257	3 150 327	3 712 083
Federal Signal	35 600	1 932 450	3 019 725
Lindsay	8 200	1 736 144	1 296 384
NOW	113 200	1 994 175	1 553 603
Rush Enterprises, catégorie A	21 200	1 650 905	1 705 865
Titan Machinery	69 900	2 910 142	2 731 701
		13 374 143	14 019 361
Consommation discrétionnaire			4,5
Brunswick	24 235	2 370 408	2 781 605
Chico's FAS	442 000	3 708 795	3 132 636
Gentherm	22 200	1 726 937	1 661 928
Installed Building Products	10 011	1 224 751	1 858 812
		9 030 891	9 434 981
Consommation courante			2,2
Limoneira	226 900	3 813 162	4 677 115
Soins de santé			6,4
ANI Pharmaceuticals	36 711	1 749 735	2 617 909
Globus Medical	40 500	3 205 174	3 194 462

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Omnicell	25 868	3 406 875	2 524 570
Radnet	120 232	3 369 998	5 195 627
		<u>11 731 782</u>	<u>13 532 568</u>
Services financiers			6,2
PRA Group	108 331	5 009 419	3 279 238
RLI	16 350	2 505 386	2 955 894
UMB Financial Corporation	43 700	5 323 886	3 525 597
Wintrust Financial	34 200	3 872 457	3 290 154
		<u>16 711 148</u>	<u>13 050 883</u>
Technologies de l'information			7,4
ACI Worldwide	136 271	4 328 375	4 182 764
Digi International	21 800	1 102 936	1 137 565
Envestnet	36 142	2 669 181	2 841 625
Sanmina	42 475	3 015 841	3 391 318
Verint Systems	88 007	5 413 758	4 087 550
		<u>16 530 091</u>	<u>15 640 822</u>
Communications			2,1
ATN International	90 200	5 653 867	4 373 424
Services publics			2,6
Ormat Technologies	52 038	6 409 046	5 546 698
Immobilier			3,0
Farmland Partners	265 800	4 836 085	4 299 367
Rayonier	46 100	2 181 139	1 917 629
		<u>7 017 224</u>	<u>6 216 996</u>
Total des actions américaines		99 384 219	95 916 275
Actions étrangères			41,2
Allemagne			1,8
Aurubis	19 787	1 775 184	2 246 520
Evotec	50 841	1 633 023	1 514 717
		<u>3 408 207</u>	<u>3 761 237</u>
Australie			3,6
ALS	346 948	3 696 547	3 416 926
Alumina	2 158 420	3 011 923	2 638 109
Orora	549 032	1 517 328	1 594 045
		<u>8 225 798</u>	<u>7 649 080</u>
Danemark			1,0
DFDS	43 225	2 117 460	2 084 555
Espagne			4,1
Fluidra	78 177	1 749 864	2 014 975
Melia Hotels International	717 104	5 527 976	6 582 566
		<u>7 277 840</u>	<u>8 597 541</u>

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
France			4,1
LISI	50 800	1 412 468	1 931 340
Rothschild & Co	101 600	4 680 748	6 836 798
		6 093 216	8 768 138
Hong Kong			0,4
Kerry Logistics Network	608 905	1 588 944	952 206
Israël			0,8
CaesarStone	233 600	3 094 350	1 621 579
Japon			10,3
ASICS	94 797	2 329 394	3 847 669
DMG MORI SEIKI	188 787	3 258 510	4 312 262
HORIBA	30 415	1 839 537	2 298 387
Internet Initiative Japan	171 150	4 085 963	4 243 300
Menicon	62 065	1 721 047	1 429 366
SEGA SAMMY HOLDINGS	204 248	3 891 533	5 760 520
		17 125 984	21 891 504
Jersey			1,2
IWG	1 101 375	2 812 237	2 553 424
Luxembourg			3,9
L'Occitane International	1 336 085	5 484 931	4 255 538
Samsonite International	1 050 446	3 320 227	3 924 691
		8 805 158	8 180 229
Norvège			2,0
Hexagon Composites	381 000	1 514 425	1 279 975
SalMar	54 061	2 632 142	2 888 419
		4 146 567	4 168 394
Royaume-Uni			3,9
CVS Group	73 257	2 037 188	2 439 122
Keywords Studios	26 019	802 490	792 333
OSB Group	173 952	1 504 464	1 404 783
Savills	247 326	3 724 980	3 541 097
		8 069 122	8 177 335
Singapour			2,5
Raffles Medical Group	3 916 490	4 975 534	5 217 527
Suède			1,6
Loomis	86 676	3 120 559	3 349 325
Total des actions étrangères		80 860 976	86 972 074
Total des placements		192 842 674	196 813 296 93,2
Autres éléments d'actif net		14 450 235	6,8
Actif net		211 263 531	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		TITRES \$	
Titres prêtés	7 361 292		7 508 517

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	196 813	—	—	196 813	ACTIONS	190 585	—	—	190 585
TOTAL	196 813	—	—	196 813	TOTAL	190 585	—	—	190 585

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 JUIN 2023	EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2022						EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES					
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS			ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS								
	\$	\$	\$	\$	\$	\$						
USD	97 616	—	97 616	2 928	USD	91 836	—	91 836	2 755			
JPY	22 002	—	22 002	660	JPY	22 515	—	22 515	675			
EUR	21 127	—	21 127	634	EUR	16 625	—	16 625	499			
GBP	10 878	—	10 878	326	GBP	15 727	—	15 727	472			
HKD	9 344	—	9 344	280	HKD	9 845	—	9 845	295			
AUD	7 712	—	7 712	231	AUD	6 798	—	6 798	204			
SGD	5 218	—	5 218	157	SGD	5 498	—	5 498	165			
NOK	4 168	—	4 168	125	NOK	3 706	—	3 706	111			
SEK	3 393	—	3 393	102	SEK	2 846	—	2 846	85			
DKK	2 085	—	2 085	63	DKK	2 099	—	2 099	63			
					CHF	544	—	544	16			

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	%
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	Actions américaines	
Technologies de l'information	7,4 Services financiers	7,4
Produits industriels	6,6 Technologies de l'information	6,5
Soins de santé	6,4 Produits industriels	5,5
Services financiers	6,2 Consommation discrétionnaire	5,5
Consommation discrétionnaire	4,5 Soins de santé	4,1
Immobilier	3,0 Services publics	2,9
Services publics	2,6 Communications	2,7
Énergie	2,3 Immobilier	2,7
Consommation courante	2,2 Matériaux	2,2
Communications	2,1 Consommation courante	1,7
Matériaux	2,1 Énergie	1,6
Actions étrangères	Actions étrangères	
Japon	10,3 Japon	10,8
Autres pays*	30,9 Royaume-Uni	6,2
Actions canadiennes	6,6 Autres pays*	25,7
Autres éléments d'actif net	6,8 Actions canadiennes	6,2
	Autres éléments d'actif net	8,3
TOTAL	100,0	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 meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
MSCI Monde petite capitalisation	%	\$	\$
	3,00	6 338	6 235

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023	
	\$	%
REVENUS TOTAUX	2 843	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	1 706	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	1 137	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	11 754 807	11 497 995	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	117 179 006	115 141 905	
Souscriptions à recevoir	100 570	—	
	129 034 383	126 639 900	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	15 986	193 701	
Parts rachetées à payer	130 711	—	
	146 697	193 701	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 887 686	126 446 199	
- par part (note 4)	9,64	9,66	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	478 732	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 218 629	
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	818 473	
	2 515 834	
Charges		
Honoraires d'audit	2 214	
Frais de garde	5 326	
Communications aux porteurs de parts rachetables	116	
Droits de dépôt	3 483	
Frais d'administration	98 963	
	110 102	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 405 732	
- par part	0,18	
Nombre moyen de parts rachetables	13 101 183	

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	126 446 199
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 405 732
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	12 046 750
Distributions réinvesties	2 719 993
Montant global des rachats de parts rachetables	(12 009 687)
	2 757 056
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(2 721 301)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	128 887 686

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 405 732
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(818 472)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 218 629)
Charges à payer	(177 715)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	190 916
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	11 946 180
Montant global des rachats de parts rachetables	(11 878 976)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 308)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	65 896
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	256 812
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 497 995
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	11 754 807
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	257 948

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			90,9
Fonds Hexavest Marchés émergents	206 279	120 726 381	117 179 006
Total des placements		120 726 381	117 179 006
Autres éléments d'actif net			9,1
Actif net		128 887 686	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 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												FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS							
TOTAL	—	117 179	TOTAL	—	115 142	—	115 142	—	115 142	—	115 142								

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée.

Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- écrire à gestionprivee@desjardins.com ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
MSCI Marchés émergents	3,00	3 867	3 793

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	166 520 425	127 217 399	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 215 362 840	1 152 947 925	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	2 346 389	2 264 019	
Souscriptions à recevoir	737 384	—	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	13 560	13 561	
	1 384 980 598	1 282 442 904	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	178 082	307 549	
Parts rachetées à payer	1 585 425	—	
	1 763 507	307 549	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 383 217 091	1 282 135 355	
- par part (note 4)	11,42	11,36	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	3 186 030	833 472
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 726 392	4 933 114
Revenus provenant des activités de prêt de titres	2 103	—
Écart de conversion sur encaisse	(64 248)	1 082 265
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	44 206	53 786
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 059 897)	(64 300 978)
	6 834 586	(57 398 341)
Charges		
Honoraires d'audit	29 353	3 712
Frais de garde	54 400	51 145
Communications aux porteurs de parts rachetables	1 201	1 681
Droits de dépôt	46 927	71 597
Frais d'administration	810 958	428 988
	942 839	557 123
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	9 383	40 207
	952 222	597 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 882 364	(57 995 671)
- par part	0,05	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	118 041 934	110 937 310

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 282 135 355	1 130 089 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 882 364	(57 995 671)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	197 163 925	291 582 550
Distributions réinvesties	—	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(101 964 553)	(59 531 398)
	95 199 372	232 051 152
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 383 217 091	1 304 145 467

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 882 364	(57 995 671)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	64 248	(1 082 265)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(44 206)	(53 786)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 059 897	64 300 978
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 726 392)	(4 933 114)
Produit de la vente/échéance de placements	271 991	63 492 838
Achat de placements	(59 058 469)	(319 971 578)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	37 468 214
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1	—
Charges à payer	(129 467)	59 976
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(56 680 033)	(218 714 408)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	196 426 541	291 582 550
Montant global des rachats de parts rachetables	(100 379 128)	(59 531 398)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	96 047 413	232 051 152
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(64 354)	1 082 282
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	39 303 026	14 419 026
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	127 217 399	118 137 074
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	166 520 425	132 556 100
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 477 839	1 073 392

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions américaines			33,8
Titres indiciens			
iShares Silver Trust ETF	8 218 820	228 755 248	227 447 850
SPDR Gold Shares ETF	1 019 655	225 011 169	240 804 969
Total des actions américaines		453 766 417	468 252 819
Fonds de placement			27,8
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales, classe D	6 849 830	194 863 326	188 525 005
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé, classe D	3 595 186	90 203 628	72 116 295
Fonds DGIA Marché neutre	12 395 958	129 160 408	123 885 950
Total des fonds de placement		414 227 362	384 527 250
Sociétés en commandite			26,4
Desjardins Capital PME S.E.C.	16 288 676	201 184 548	206 512 726
Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	1	138 323 429	150 213 726
Novacap International Industries S.E.C.	1	11 257 318	8 202 708
Total des sociétés en commandite		350 765 295	364 929 160
Total des placements		1 218 759 074	1 217 709 229 88,0
Autres éléments d'actif net			165 507 862 12,0
Actif net			1 383 217 091 100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés	2 346 389	2 393 317

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme et un rendement total supérieur à l'inflation à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 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	468 253	—	—	468 253	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	438 003	—	—	—	438 003							
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	123 886	—	123 886	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	122 930	—	—	122 930							
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	260 641	—	260 641	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	262 689	—	—	262 689							
SOCIÉTÉS EN COMMANDITE APPARENTÉES	—	—	356 726	356 726	SOCIÉTÉS EN COMMANDITE APPARENTÉES	—	—	—	323 729	323 729							
SOCIÉTÉS EN COMMANDITE NON APPARENTÉES	—	—	8 203	8 203	SOCIÉTÉS EN COMMANDITE NON APPARENTÉES	—	—	—	7 861	7 861							
TOTAL	468 253	384 527	364 929	1 217 709	TOTAL	438 003	385 619	331 590	1 155 212								

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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
30 JUIN 2023	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	150 213	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	7 %
	Desjardins Capital PME S.E.C.	206 513	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	—
	Novacap International Industries S.E.C.	8 203	Valeur liquidative	Facteur de restriction Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	0 % – 4 %
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	122 365	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	7 %
	Desjardins Capital PME S.E.C.	201 364	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	—
	Novacap International Industries S.E.C.	7 861	Valeur liquidative	Facteur de restriction Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	0 % – 4 %

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

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 :

30 JUIN 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$	\$	\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	331 590	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	191 404
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	20 415	ACHAT DE PLACEMENTS	139 742
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	12 924	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	444
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	364 929	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	331 590
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2023	12 924	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	444

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée.

Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- écrire à gestionprivee@desjardins.com ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 JUIN 2023	EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2022				EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
USD	468 258	—	468 258	14 048 USD	438 004	—	438 004	13 140	

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022		%
	SEGMENT DE MARCHÉ	% SEGMENT DE MARCHÉ	
Actions américaines	Actions américaines	Actions américaines	34,2
Titres indiciens	33,8	Titres indiciens	30,1
Fonds de placement croissance	27,8	Fonds de placement croissance	25,8
Sociétés en commandite	26,4	Sociétés en commandite	9,9
Autres éléments d'actif net	12,0	Autres éléments d'actif net	100,0
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	31 DÉCEMBRE 2022
		30 JUIN 2023		
L'indice des prix à la consommation du Canada + 4 %	0,25		2 213	1 539

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Le Fonds investit dans des sociétés en commandite (le fonds DGIA infrastructures privés mondiales S.E.C.) pour lesquelles le droit de racheter des parts est assujetti à certaines limites ou restrictions, y compris, mais sans s'y limiter, un avis préalable et des restrictions quant au nombre de parts à racheter. Par conséquent, le Fonds pourrait ne pas être en mesure de liquider rapidement ses placements dans ces instruments pour répondre à ses besoins en liquidités ou pour répondre à des événements précis.

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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2023	
	\$	%
REVENUS TOTAUX	3 505	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	2 103	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	1 402	40

Note sur engagement

Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.

Type	Montant	\$
Engagement initial	200 000 000	
Capital appelé		
En 2022	(118 642 943)	
En 2023	(19 680 486)	
Capital appelé cumulatif	(138 323 429)	
Transfert d'engagement		
En 2023	-	
Transfert d'engagement cumulatif	-	
Ajustements sur engagement transféré		
En 2023	-	
Ajustements sur engagement transféré cumulatifs	-	
Engagement résiduel au 30 juin 2023	61 676 571	

Événement postérieur à la date de l'état de la situation financière

Le 7 juillet 2023, le Fonds a reçu un avis d'appel de capital pour Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales, S.E.C pour un montant de 30 477 706 \$ lequel a ensuite été payé le 7 juillet 2023.

Le 17 juillet 2023, le Fonds a reçu un avis d'appel de capital pour Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales, S.E.C pour un montant de 6 845 386 \$ lequel a ensuite été payé le 17 juillet 2023.

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	56 029 223	63 655 959	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	916 053 460	748 320 363	
Souscriptions à recevoir	535 150	—	
	972 617 833	811 976 322	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	59 189	156 563	
Parts rachetées à payer	1 007 550	—	
	1 066 739	156 563	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	971 551 094	811 819 759	
- par part (note 4)	9,89	9,76	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	
	3 138
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 733 097
	10 736 235
Charges	
Honoraires d'audit	2 213
Frais de garde	36 679
Communications aux porteurs de parts rachetables	801
Droits de dépôt	47 115
Frais d'administration	515 159
	601 967
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 134 268
- par part	0,11
Nombre moyen de parts rachetables	92 485 884

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	811 819 759
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 134 268
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	197 712 243
Montant global des rachats de parts rachetables	(48 115 176)
	149 597 067
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	971 551 094

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 134 268
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 733 097)
Achat de placements	(157 000 000)
Charges à payer	(97 374)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(157 696 203)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	197 177 093
Montant global des rachats de parts rachetables	(47 107 626)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	150 069 467
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(7 626 736)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	63 655 959
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	56 029 223

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			94,3
Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.	9 282 601	925 000 000	916 053 460
Total des placements		925 000 000	916 053 460
Autres éléments d'actif net			5,7
Actif net		971 551 094	100,0

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer à la fois un rendement absolu relativement stable et faiblement corrélé avec les classes d'actifs traditionnelles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	916 053	916 053	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	748 320	748 320
TOTAL	—	—	916 053	916 053	TOTAL	—	—	748 320	748 320

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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
30 JUIN 2023 Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.	916 053	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2022 Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.	748 320	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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 :

30 JUIN 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	748 320	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	157 000	ACHAT DE PLACEMENTS	768 000
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	10 733	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(19 680)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	916 053	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	748 320
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2023	10 733	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(19 680)

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée.

Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- écrire à gestionprivee@desjardins.com ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	2 429	2 030

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	10 418 692	14 851 315	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	230 967 505	243 040 446	
Souscriptions à recevoir	83 191	—	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	172 435	
	241 469 388	258 064 196	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	13 761	—	
Parts rachetées à payer	333 378	—	
	347 139	—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	241 122 249	258 064 196	
- par part (note 4)	13,93	13,66	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	411 914	124 012
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 433 132	2 588 179
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 223 764	1 704 042
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 028 354	(30 066 112)
	8 097 164	(25 649 879)
Charges		
Honoraires d'audit	2 213	3 713
Communications aux porteurs de parts rachetables	14	46
Droits de dépôt	6 571	9 107
Frais d'administration	23 172	21 209
	31 970	34 075
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
- par part	0,45	(1,27)
Nombre moyen de parts rachetables	18 114 498	20 235 561

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	258 064 196	301 877 229
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 065 194	(25 683 954)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	23 826 493	34 569 536
Distributions réinvesties	2 788 707	2 562 407
Montant global des rachats de parts rachetables	(48 793 701)	(39 373 919)
	(22 178 501)	(2 241 976)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 828 640)	(2 595 550)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	241 122 249	271 355 749

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 065 194	(25 683 954)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 223 764)	(1 704 042)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 028 354)	30 066 112
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 433 132)	(2 588 179)
Produit de la vente/échéance de placements	21 778 432	11 956 919
Achat de placements	(2 020 241)	(13 759 236)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	172 435	34 078
Charges à payer	13 761	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	20 324 331	(1 678 302)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	23 743 302	34 569 536
Montant global des rachats de parts rachetables	(48 460 323)	(39 373 919)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(39 933)	(33 143)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(24 756 954)	(4 837 526)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(4 432 623)	(6 515 828)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	14 851 315	34 620 231
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 418 692	28 104 403
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	343 355	120 693

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			95,8
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	1 084 186	10 274 249	19 950 112
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	593 581	8 796 063	10 620 941
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	215 802	3 681 866	5 020 209
Fonds privé GPD actions canadiennes toutes capitalisations	629 111	9 513 437	10 802 470
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	91 473	916 805	881 431
Fonds privé GPD Actions internationales	1 009 887	17 723 552	21 068 267
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	254 171	2 521 516	2 477 655
Fonds privé GPD Obligations corporatives	4 604 416	47 389 270	43 870 877
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	5 620 878	57 501 644	52 718 217
Fonds privé GPD Placement à court terme	645 317	6 415 671	6 377 664
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	2 974 173	29 821 285	29 405 652
Fonds privé GPD Stratégie complémentaire	2 431 199	26 921 388	27 774 010
Total des placements		221 476 746	230 967 505
Autres éléments d'actif net			10 154 744 4,2
Actif net		241 122 249	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer une appréciation du capital à long terme tout en générant des revenus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 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	—	230 968	—	230 968	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	243 040	—	243 040
TOTAL	—	230 968	—	230 968	TOTAL	—	243 040	—	243 040

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez consulter les états financiers des fonds sous-jacents présentés dans ce rapport.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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	%	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	10	11
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	52	57
L'indice des prix à la consommation + 4 %	0,25	52	57
FTSE Canada Court terme	1,00	63	69
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	229	250
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	229	250
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	188	206
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	188	206
S&P/TSX Dividendes	3,00	626	685
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	125	137
S&P 500	3,00	814	890
MSCI ACWI ex-US	3,00	219	240
MSCI EAEO	3,00	219	240
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	125	137
MSCI Marchés émergents	3,00	63	68

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	721 539	1 273 229	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	23 045 372	24 372 642	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	6 490	
	23 766 911	25 652 361	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	1 394	—	
Parts rachetées à payer	168 999	—	
	170 393	—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 596 518	25 652 361	
- par part (note 4)	10,41	10,31	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	29 167	5 300
Distributions provenant des fonds sous-jacents	350 545	430 699
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	713	284 749
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	369 847	(4 308 765)
	750 272	(3 588 017)
Charges		
Honoraires d'audit	2 215	3 716
Communications aux porteurs de parts rachetables	1	2
Droits de dépôt	1 364	1 539
Frais d'administration	10 281	8 648
	13 861	13 905
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
- par part	0,30	(0,93)
Nombre moyen de parts rachetables	2 447 088	3 857 009

FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	25 652 361	47 006 542
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	736 411	(3 601 922)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	2 452 796	3 136 141
Montant global des rachats de parts rachetables	(4 728 202)	(8 350 018)
	(2 275 406)	(5 213 877)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(316 579)	(422 094)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(200 269)	(156 957)
Remboursement de capital	—	(224 699)
	(516 848)	(803 750)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	23 596 518	37 386 993

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	736 411	(3 601 922)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(713)	(284 749)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(369 847)	4 308 765
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(350 545)	(430 699)
Produit de la vente/échéance de placements	3 065 764	5 529 628
Achat de placements	(1 017 389)	(951 758)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 490	13 906
Charges à payer	1 394	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 071 565	4 583 171
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	2 452 796	3 136 141
Montant global des rachats de parts rachetables	(4 559 203)	(8 350 018)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(516 848)	(803 750)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 623 255)	(6 017 627)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	—	517
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(551 690)	(1 433 939)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 273 229	2 457 756
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	721 539	1 023 817
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	29 169	5 634
Intérêts payés	—	333

FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			97,7
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	87 993	741 658	1 619 158
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	90 544	1 233 612	1 620 104
Fonds privé GPD Actions internationales	75 451	1 134 527	1 574 062
Fonds privé GPD Obligations corporatives	797 751	8 150 384	7 600 967
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	1 013 208	10 394 271	9 502 874
Fonds privé GPD Placement à court terme	114 156	1 136 200	1 128 207
Total des placements		22 790 652	23 045 372
Autres éléments d'actif net			551 146 2,3
Actif net		23 596 518	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer une appréciation du capital à long terme tout en générant des revenus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 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	—	23 045	—	23 045	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	24 373	—	24 373
TOTAL	—	23 045	—	23 045	TOTAL	—	24 373	—	24 373

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez consulter les états financiers des fonds sous-jacents présentés dans ce rapport.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	3	3
FTSE Canada Court terme	1,00	10	11
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	53	57
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	53	57
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	26	28
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	26	28
S&P/TSX Dividendes	3,00	45	49
S&P 500	3,00	45	49
MSCI ACWI ex-US	3,00	22	24
MSCI EAEO	3,00	22	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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	2 035 027	2 248 870	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	68 163 918	64 462 555	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	31 610	
	70 198 945	66 743 035	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	4 352	—	
Parts rachetées à payer	207 278	—	
	211 630	—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 987 315	66 743 035	
- par part (note 4)	14,04	13,62	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	73 545	11 839
Distributions provenant des fonds sous-jacents	869 877	614 822
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	169 133	585 158
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 641 934	(7 635 147)
	3 754 489	(6 423 328)
Charges		
Honoraires d'audit	2 215	3 716
Communications aux porteurs de parts rachetables	3	5
Droits de dépôt	1 627	3 091
Frais d'administration	12 026	9 612
	15 871	16 424
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
- par part	3 738 618	(6 439 752)
Nombre moyen de parts rachetables	0,75	(1,60)
	4 997 876	4 029 045

FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	66 743 035	57 812 897
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 738 618	(6 439 752)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	3 504 465	9 701 754
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 319 037)	(5 802 709)
	1 185 428	3 899 045
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(590 366)	(610 237)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(1 089 400)	(719 299)
Remboursement de capital	—	(32 262)
	(1 679 766)	(1 361 798)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	69 987 315	53 910 392

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 738 618	(6 439 752)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(169 133)	(585 158)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 641 934)	7 635 147
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(869 877)	(614 822)
Produit de la vente/échéance de placements	877 357	2 596 492
Achat de placements	(897 776)	(6 349 399)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	31 610	16 423
Charges à payer	4 352	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	73 217	(3 741 069)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	3 504 465	9 701 754
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 111 759)	(5 802 709)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 679 766)	(1 361 798)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(287 060)	2 537 247
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(213 843)	(1 203 822)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 248 870	2 817 808
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 035 027	1 613 986
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	70 913	11 910
Intérêts payés	—	69

FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			97,4
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	1 015 407	12 619 409	18 684 502
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	975 142	14 168 215	17 448 222
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	139 878	1 377 671	1 347 863
Fonds privé GPD Actions internationales	693 673	12 145 481	14 471 398
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	201 937	1 959 018	1 968 478
Fonds privé GPD Obligations corporatives	643 511	6 555 043	6 131 375
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	751 317	7 408 756	7 046 602
Fonds privé GPD Placement à court terme	107 809	1 073 720	1 065 478
Total des placements		57 307 313	68 163 918
Autres éléments d'actif net			1 823 397 2,6
Actif net		69 987 315	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer une appréciation du capital à long terme tout en générant des revenus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**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 « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 JUIN 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	—	68 164	—	68 164	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	64 463	—	64 463
TOTAL	—	68 164	—	68 164	TOTAL	—	64 463	—	64 463

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez consulter les états financiers des fonds sous-jacents présentés dans ce rapport.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	8	8
FTSE Canada Court terme	1,00	13	12
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	26	24
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	26	24
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	33	30
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	33	30
S&P/TSX Dividendes	3,00	492	450
S&P 500	3,00	492	450
MSCI ACWI ex-US	3,00	135	124
MSCI EAEQ	3,00	135	124
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	111	101
MSCI Marchés émergents	3,00	111	101

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 « Informations sur les instruments financiers ».

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Dans les notes afférentes aux états financiers, l'expression « porteurs de parts » fait référence aux porteurs de parts rachetables.

1. Constitution des Fonds

Les Fonds privés GPD sont constitués de quinze fiducies de fonds commun de placement et de trois fiducies d'investissement à participation unitaire, collectivement appelées les « Fonds ». Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) (le gestionnaire) agit à titre de gestionnaire des Fonds aux termes de la convention d'administration. L'adresse de son siège social est le 1, Complexe Desjardins, Tour Sud, 20^e étage, Montréal (Québec) Canada H5B 1B2.

Les Fonds ci-dessous sont des fiducies de fonds commun de placement non incorporées, établies en vertu des lois du Québec et régies par un acte de fiducie modifié le 31 mars 2023 :

FONDS PRIVÉS GPD	DATE DE DÉBUT DES OPÉRATIONS DU FONDS
Placement à court terme	8 août 2022
Obligations	9 février 2001
Obligations gouvernementales	3 décembre 2004
Obligations corporatives	3 décembre 2004
Actions canadiennes de grande capitalisation	9 février 2001
Actions canadiennes toutes capitalisations	19 juin 2009
Actions canadiennes de petite capitalisation	3 décembre 2004
Actions américaines (pour comptes taxables)	9 février 2001
Actions américaines (pour comptes non taxables)	9 mars 2001
Actions internationales	22 juin 2001
Actions mondiales de petite capitalisation	8 août 2022
Actions des marchés émergents	8 août 2022
Stratégie complémentaire	22 juillet 2005
Stratégie à rendement absolu	29 août 2022
Équilibré	1 ^{er} novembre 2004

Les Fonds ci-dessous sont des fiducies d'investissement à participation unitaire non incorporées, établies en vertu des lois du Québec et régies par un acte de fiducie modifié le 31 mars 2023 :

FONDS PRIVÉS GPD	DATE DE DÉBUT DES OPÉRATIONS DU FONDS
Intérêts élevés	20 mars 2023
Revenu à distribution mensuelle	12 juin 2009
Croissance à distribution mensuelle	12 juin 2009

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2023 et 2022, ainsi qu'au 31 décembre 2022, le cas échéant, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date de début des opérations et le 30 juin de la période concernée.

Les principales activités de chaque Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. Mode de présentation et principales 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 (IFRS). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration du gestionnaire le 10 août 2023.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales 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 de placements. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés présentés également à l'inventaire du portefeuille de placements.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

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 attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 porteurs de parts rachetables, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, conformément aux IFRS.

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 que 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, le gestionnaire 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 8 « 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 indiciaux et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indiciaux 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds ont 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 standardisés

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 du gestionnaire 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 prêt 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. (la 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 ».

La 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 la Fiducie sont partagés entre le Fonds et la 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 les 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Autres éléments d'actif et de passif

La couverture déposée sur dérivés, le montant à recevoir sur contrats à terme standardisés, les souscriptions 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, le montant à payer sur contrats à terme standardisés, les parts rachetées 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, les intérêts, dividendes et autres montants à payer ainsi que les distributions 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 de distribution 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 ». 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 » à 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 souscriptions et les rachats 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 d'« 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 » à l'état du résultat global.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

Abréviation	Devise	Abréviation	Devise	Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien	EUR	Euro	NOK	Couronne norvégienne
BRL	Real brésilien	GBP	Livre sterling	NZD	Dollar néo-zélandais
CAD	Dollar canadien	HKD	Dollar de Hong Kong	SEK	Couronne suédoise
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	SGD	Dollar de Singapour
CNY	Yuan renminbi chinois	JPY	Yen japonais	USD	Dollar américain
DKK	Couronne danoise	KRW	Won sud-coréen		

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les Fonds privés GPD Revenu à distribution mensuelle et Croissance à distribution mensuelle ainsi que intérêts élevés sont définis comme des fiducies d'investissement à participation unitaire et leur fin d'année d'imposition est le 31 décembre. Tous les autres Fonds privés GPD sont définis comme des fiducies de fonds commun de placement et leur fin d'année d'imposition est le 15 décembre.

Les Fonds sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts. Les Fonds doivent verser aux porteurs de parts la totalité de leurs revenus de placement et une part suffisante du montant net de leurs gains en capital réalisés pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et pertes autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé à l'état de la situation financière.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

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. Le gestionnaire 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'il prépare les états financiers, le gestionnaire 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 du gestionnaire.

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 8 « 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, le gestionnaire doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. Le gestionnaire 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 principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Structure des parts rachetables

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables (les parts). Chaque part confère le droit à son porteur de participer également aux distributions que le Fonds effectue. Des fractions de part peuvent être émises.

Les parts d'un Fonds confèrent les mêmes droits et priviléges. Par conséquent, chaque part confère un droit de vote à son porteur et permet à ce dernier de participer également aux distributions effectuées par le Fonds et, lors de sa liquidation, à la répartition de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables après acquittement du passif. Une fraction de part confère à son porteur un droit de vote et un droit de participation proportionnels.

Les Fonds n'émettent que des parts et des fractions de part entièrement libérées. Un porteur de parts peut faire racheter ses parts de la manière décrite à la déclaration de fiducie.

Le gestionnaire gère le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement (se reporter à la note 8). Les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés et de maintenir des liquidités suffisantes pour effectuer les rachats conformément aux règlements sur les valeurs mobilières.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Classement des parts émises par les Fonds

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.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle de distribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux porteurs de parts de demander le paiement en trésorerie de toute distribution ou de tout dividende déclaré. 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.

Parts en circulation

Les variations du nombre de parts en circulation sont présentées ci-dessous :

FONDS PRIVÉS GPD		NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
Intérêts élevés	2023	—	163 683 244	1 127 868	(18 308 720)	146 502 392
Placement à court terme	2023	28 788 184	6 594 145	534 851	(3 498 366)	32 418 814
Obligations	2023	6 618 270	55 560	83 623	(1 400 731)	5 356 722
	2022	10 369 077	178 290	102 555	(1 401 959)	9 247 963
Obligations gouvernementales	2023	191 235 916	24 075 565	2 174 812	(18 522 877)	198 963 416
	2022	200 137 784	37 632 103	1 707 692	(17 866 039)	221 611 540
Obligations corporatives	2023	229 264 658	21 826 598	4 228 234	(36 088 903)	219 230 587
	2022	331 252 435	18 821 809	4 135 506	(56 453 857)	297 755 893
Actions canadiennes de grande capitalisation	2023	66 729 703	2 554 631	1 046 508	(11 517 251)	58 813 591
	2022	79 674 037	4 255 066	1 023 940	(11 581 717)	73 371 326
Actions canadiennes toutes capitalisations	2023	26 895 588	2 854 651	477 280	(4 709 659)	25 517 860
	2022	18 011 454	7 772 529	401 958	(1 698 708)	24 487 233
Actions canadiennes de petite capitalisation	2023	15 951 641	1 880 745	—	(2 841 772)	14 990 614
	2022	14 736 934	2 457 600	—	(895 388)	16 299 146
Actions américaines (pour comptes taxables)	2023	57 367 106	2 860 192	377 612	(7 871 385)	52 733 525
	2022	61 585 802	7 100 871	327 023	(9 498 337)	59 515 359
Actions américaines (pour comptes non taxables)	2023	15 926 279	638 600	—	(1 651 164)	14 913 715
	2022	16 345 162	1 029 614	—	(1 818 044)	15 556 732
Actions internationales	2023	84 031 173	6 467 527	1 212 580	(9 738 592)	81 972 688
	2022	91 984 875	14 474 730	1 478 831	(4 689 980)	103 248 456
Actions mondiales de petite capitalisation	2023	21 977 122	1 642 559	—	(1 947 937)	21 671 744
Actions des marchés émergents	2023	13 087 295	1 196 640	283 126	(1 191 701)	13 375 360
Stratégie complémentaire	2023	112 865 238	17 013 654	—	(8 803 332)	121 075 560
	2022	99 006 059	25 836 946	—	(5 285 429)	119 557 576
Stratégie à rendement absolu	2023	83 188 379	19 921 286	—	(4 839 909)	98 269 756
Équilibré	2023	18 885 287	1 701 679	201 221	(3 479 002)	17 309 185
	2022	20 118 661	2 378 346	183 045	(2 732 695)	19 947 357
Revenu à distribution mensuelle	2023	2 487 342	231 952	—	(451 501)	2 267 793
	2022	4 114 344	279 169	—	(757 150)	3 636 363
Croissance à distribution mensuelle	2023	4 901 038	248 001	—	(164 240)	4 984 799
	2022	3 776 971	652 069	—	(403 170)	4 025 870

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Évaluation des parts

Chaque jour ouvrable, le gestionnaire calcule la valeur liquidative par part en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation.

Distributions aux porteurs de parts

Le revenu net de placement des Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

FONDS PRIVÉS GPD	DISTRIBUTION DES REVENUS
Intérêts élevés	Mensuelle
Placement à court terme	Mensuelle
Obligations	Mensuelle
Obligations gouvernementales	Mensuelle
Obligations corporatives	Mensuelle
Actions canadiennes de grande capitalisation	Trimestrielle
Actions canadiennes toutes capitalisations	Trimestrielle
Actions canadiennes de petite capitalisation	Annuelle
Actions américaines (pour comptes taxables)	Trimestrielle
Actions américaines (pour comptes non taxables)	Annuelle
Actions internationales	Trimestrielle
Actions mondiales de petite capitalisation	Annuelle
Actions des marchés émergents	Semestrielle
Stratégie complémentaire	Semestrielle
Stratégie à rendement absolu	Annuelle
Équilibré	Trimestrielle
Revenu à distribution mensuelle	Mensuelle
Croissance à distribution mensuelle	Mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre par chacun des Fonds concernés.

Gestion du risque lié aux parts

Les parts émises 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 la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les porteurs de parts ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent par avis écrit au gestionnaire. L'avis écrit doit être reçu dans le délai prescrit. Par ailleurs, l'avis doit être irrévocable et la signature doit être garantie par une banque à charte canadienne, une société de fiducie ou un courtier en placement reconnu par le gestionnaire. Les parts 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

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie) est le fiduciaire des Fonds. Chaque porteur de parts négocie ses honoraires de gestion directement avec le gestionnaire des Fonds.

À compter du 1er juin 2023, le gérant des Fonds privés GPD (le ou les « Fonds ») utilise une méthode de frais d'administration fixe pour facturer les dépenses relatives à l'exploitation des fonds (les « frais d'exploitation »).

Au 30 juin 2023, le taux de frais d'exploitation avant taxes de chaque Fonds est le suivant :

FONDS PRIVÉS GPD	TAUX DE FRAIS D'EXPLOITATION (%)
Intérêts élevés	0,00
Placement à court terme	0,10
Obligations	0,03
Obligations gouvernementales	0,10
Obligations corporatives	0,10
Actions canadiennes de grande capitalisation	0,11
Actions canadiennes toutes capitalisations	0,11
Actions canadiennes de petite capitalisation	0,11
Actions américaines (pour comptes taxables)	0,11
Actions américaines (pour comptes non taxables)	0,11
Actions internationales	0,15
Actions mondiales de petite capitalisation	0,15
Actions des marchés émergents	0,15
Stratégie complémentaire	0,10
Stratégie à rendement absolu	0,10
Équilibré	0,03
Revenu à distribution mensuelle	0,03
Croissance à distribution mensuelle	0,03

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Pour la période jusqu'au 31 mai 2023 ainsi au 30 juin 2022, le gestionnaire a le pouvoir d'imputer les charges d'exploitation aux Fonds jusqu'à concurrence d'un taux annuel plafond qui est établi entre les Fonds et le gestionnaire. Lorsque le total des charges excède la limite imposée, le gestionnaire doit absorber la portion de ses charges, lesquelles sont présentées à titre de « Charges absorbées par le gestionnaire » à l'état du résultat global. Le taux plafond était:

FONDS PRIVÉS GPD	TAUX ANNUEL PLAFOND (%)
Placement à court terme	0,15
Obligations	0,35
Obligations gouvernementales	0,15
Obligations corporatives	0,25
Actions canadiennes de grande capitalisation	0,15
Actions canadiennes toutes capitalisations	0,15
Actions canadiennes de petite capitalisation	0,30
Actions américaines (pour comptes taxables)	0,25
Actions américaines (pour comptes non taxables)	0,25
Actions internationales	0,40
Actions mondiales de petite capitalisation	0,40
Actions des marchés émergents	0,40
Stratégie complémentaire	0,70
Stratégie à rendement absolu	1,80
Équilibré	0,35
Revenu à distribution mensuelle	0,35
Croissance à distribution mensuelle	0,45

6. Opérations entre parties liées

Effectif le 18 mai 2023, Desjardins Gestion internationale d'actifs Inc. (DGIA) a été nommé comme le gérant et administrateur des Fonds GPD par le fiduciaire, Fiducie Desjardins. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration des Fonds. Il leur procure ou fait en sorte qu'on leur procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont ils ont besoin pour bien fonctionner. Les frais d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération), société mère du gestionnaire.

La Fiducie est à la fois le fiduciaire des Fonds et le dépositaire de leurs actifs. La Fiducie est une filiale en propriété exclusive de la Fédération. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire. Jusqu'au 31 mai 2023, les honoraires de la Fiducie en tant que dépositaire sont à la charge des Fonds et sont établis selon les conditions de marché. Les frais de garde présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès de la Fiducie.

Les revenus provenant des activités de prêt de titres sont reçus de la Fiducie Desjardins inc., une société appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Pour la période du 1 janvier au 18 mai DGIA (le gestionnaire de portefeuille) est un gestionnaire de portefeuille de certains Fonds. Le gestionnaire de portefeuille est une filiale en propriété exclusive de la Fédération. Les honoraires du gestionnaire de portefeuille sont pris en charge par le gestionnaire.

Corporation Fiera Capital (Fiera) est un sous-gestionnaire de portefeuille de certains Fonds. La société mère du gestionnaire détient 6,905 % des droits de vote de Fiera. Les honoraires de Fiera sont pris en charge par le gestionnaire.

Le Fonds privé GPD Stratégie complémentaire investit une partie de son actif dans des parts de Desjardins Capital PME S.E.C., fonds géré par Desjardins Capital, dans des parts du Fonds DGIA Marché neutre et dans le Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C., Fonds gérés par DGIA, des entités appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD), filiale en propriété exclusive de la Fédération, est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte des Fonds, des opérations sur leurs titres en portefeuille. Les montants des commissions versées sur les transactions des portefeuilles de placements des Fonds à VMD durant les périodes closes aux dates indiquées s'établissent comme suit :

FONDS PRIVÉS GPD	30 JUIN 2023	30 JUIN 2022
Actions canadiennes de grande capitalisation	7 160	19 021
Actions canadiennes toutes capitalisations	596	402
Actions canadiennes de petite capitalisation	29 188	37 207
Stratégie complémentaire	9 383	40 207

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Fonds sous-jacents

En fonction de leurs objectifs de placement, certains Fonds privés GPD investissent une partie de leurs actifs dans d'autres Fonds privés GPD et d'autres fonds gérés par des parties liées. Les fonds sous-jacents et les titres indiciens identifiés comme apparentés dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » sont considérés comme des parties liées. Toutes les transactions dans ces fonds sous-jacents sont exécutées en fonction de la valeur liquidative par part déterminée selon les politiques des fonds sous-jacents concernés en vigueur le jour de la transaction. Les Fonds ne paient aucune commission ni d'autres frais relativement à ces transactions.

Durant les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les Fonds ont reçu, des fonds gérés par des parties liées, les revenus suivants :

FONDS PRIVÉS GPD	30 JUIN 2023	30 JUIN 2022
Obligations	833 491	1 073 201
Actions des marchés émergents	1 218 629	—
Équilibré	2 433 132	2 588 179
Revenu à distribution mensuelle	350 545	430 699
Croissance à distribution mensuelle	869 877	614 822

À la fin des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, certains Fonds présentent à l'état de la situation financière un montant à recevoir du gestionnaire.

FONDS PRIVÉS GPD	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
Placement à court terme	—	149 578
Obligations	—	103 332
Actions mondiales de petite capitalisation	—	91 283
Équilibré	—	172 435
Revenu à distribution mensuelle	—	6 490
Croissance à distribution mensuelle	—	31 610

Les charges à payer présentées à l'état de la situation financière ont été engagées auprès du gestionnaire.

7. Autres rémunérations versées aux courtiers

Les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent comme suit :

FONDS PRIVÉS GPD	30 JUIN 2023	30 JUIN 2022
Actions canadiennes de grande capitalisation	116 772	—
Actions canadiennes toutes capitalisations	16 549	10 994
Actions canadiennes de petite capitalisation	72 563	99 998
Actions américaines (pour comptes taxables)	24 769	18 722
Actions américaines (pour comptes non taxables)	6 953	4 911
Actions internationales	118 261	19 903
Actions des marchés émergents	70 543	—

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

8. Informations sur les instruments financiers

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

Le gestionnaire 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. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix, ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations 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.

a) 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.

b) 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.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

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.

Le gestionnaire est responsable de la gestion des risques des Fonds ainsi que de la sélection et du suivi des sous-gestionnaires de portefeuille.

Mensuellement, il compare la performance des Fonds aux indices de référence et cette analyse est révisée trimestriellement par le comité de surveillance, gestion discrétionnaire. Le gestionnaire s'assure également du respect de la politique de placement des Fonds et rédige un rapport de conformité qui est révisé trimestriellement par le comité de surveillance.

Trimestriellement, le gestionnaire discute des résultats des analyses de performance avec les sous-gestionnaires de portefeuille et il organise annuellement des rencontres avec eux afin de se tenir informé des changements de leurs pratiques d'investissement.

La pandémie de la COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et a entraîné des perturbations telles que des restrictions aux voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des problèmes de chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des répercussions générales sur le marché. L'incertitude subsiste quant aux implications à long terme. Ces perturbations peuvent avoir une incidence sur la gestion des risques découlant des instruments financiers.

Depuis février 2022, le conflit entre la Russie et l'Ukraine engendre l'imposition de sanctions économiques contre la Russie. La volatilité des prix, les restrictions de transactions sur le marché russe et le risque de défaut général des titres russes ont augmenté substantiellement. Il est difficile de prévoir la durée du conflit, des sanctions économiques et de l'instabilité des marchés. Le gestionnaire des Fonds suit la situation de près ainsi que l'incidence que cela peut avoir sur les Fonds.

Les récentes faillites des banques régionales américaines et le rachat de la banque Crédit Suisse par UBS ont créé une vague d'inquiétude sur la stabilité du système bancaire. Le secteur bancaire est également sous tension depuis que les grandes banques centrales ont fortement augmenté leurs taux d'intérêt afin d'essayer de maîtriser l'inflation. D'autres épisodes de tensions financières pourraient émerger au cours des prochains mois ce qui maintiendrait un haut degré de volatilité sur les marchés financiers.

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 des Fonds est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

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.

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. Le risque de taux d'intérêt des Fonds est géré par le biais du calcul et du suivi de la duration du portefeuille et des expositions sur les différents points de la courbe des taux d'intérêt. 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.

Le gestionnaire de portefeuille 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. 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

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 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 primaires 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, entre autres, 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. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

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 parts sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

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 LIBOR Dollar US/CDOR

Le risque lié à la transition hors du LIBOR Dollar US (« LIBOR ») est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du LIBOR en juin 2023 et CDOR en juin 2024. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au LIBOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du LIBOR 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 LIBOR 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 LIBOR 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

9. Impôts – Report des pertes

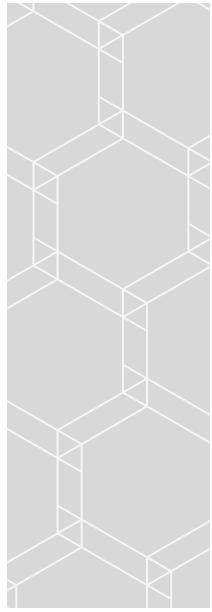
Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et inscrites en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies peuvent être reportées sur 20 ans et inscrites en diminution des revenus de placement et des gains en capital futurs.

Les soldes des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital déterminés dans les déclarations fiscales des Fonds au 15 décembre 2022 sont les suivants :

FONDS PRIVÉS GPD	PERTES EN CAPITAL		PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT	\$	MONTANT	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
Placement à court terme	188 874	—	—	—
Obligations	3 587 084	—	—	—
Obligations gouvernementales	98 505 688	—	—	—
Obligations corporatives	69 689 759	—	—	—
Actions internationales	38 414 138	—	—	—
Actions mondiales de petite capitalisation	3 827 193	—	—	—
Stratégie complémentaire	18 258 748	—	—	—
Stratégie à rendement absolu	—	634 710	2042	

10. Dispense de dépôt

Chacun des Fonds privés GPD se prévaut de la dispense de l'obligation de déposer ses états financiers auprès des autorités en valeurs mobilières concernées, et ce, conformément à l'article 2.11 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*.



Montréal
514 286-3180
1 877 286-3180

Québec
418 653-7922
1 800 653-7922

Ottawa/Gatineau
613 567-2885
1 866 567-2885

gestion.privee@desjardins.com