



États financiers annuels audités

FONDS PRIVÉS GPD

Au 31 décembre 2023

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS FINANCIERS ET INVENTAIRES DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION	2
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	3
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE	
Fonds privé GPD Intérêts élevés	5
Fonds privé GPD Placement à court terme	9
Fonds privé GPD Obligations	20
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	25
Fonds privé GPD Obligations corporatives	35
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	46
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	52
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	59
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES	
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	67
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes non taxables)	73
Fonds privé GPD Actions internationales	79
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	88
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	96
FONDS DE STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE	
Fonds privé GPD Stratégie complémentaire	101
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	107
FONDS ÉQUILIBRÉS	
Fonds privé GPD Équilibré	112
Fonds privé GPD Revenu à distribution mensuelle	117
Fonds privé GPD Croissance à distribution mensuelle	122
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	127
Collectivement appellés les « Fonds » ou les « Fonds privés GPD ».	

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION
EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

Les états financiers des Fonds privés GPD ci-joints ont été préparés par Desjardins Gestion internationale d'actifs inc (le « gestionnaire »), en sa qualité de gestionnaire des Fonds, et ils ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers.

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité) publiées par l'International Accounting Standards Board et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les informations significatives sur les méthodes comptables que le gestionnaire estime appropriées sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers.

Le conseil d'administration est chargé d'examiner et d'approuver les états financiers. Il valide le processus d'audit et veille à ce que le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Avec les auditeurs externes des Fonds privés GPD, le conseil d'administration examine les états financiers, le processus d'audit et la présentation de l'information financière.

Les auditeurs des Fonds privés GPD sont PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. Ils ont audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin d'être en mesure d'exprimer leur opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport se trouve à la page suivante.

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc,
le gestionnaire des Fonds privés GPD

Nicolas Richard

Président et chef de l'exploitation
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.

Mikoua Davidson

Cheffe des finances
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.

Le 25 mars 2024

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT



Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds privé GPD Intérêts élevés
Fonds privé GPD Placement à court terme
Fonds privé GPD Obligations
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales
Fonds privé GPD Obligations corporatives
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes non taxables)
Fonds privé GPD Actions internationales
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents
Fonds privé GPD Stratégie complémentaire
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu
Fonds privé GPD Équilibré
Fonds privé GPD Revenu à distribution mensuelle
Fonds privé GPD Croissance à distribution mensuelle

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 décembre 2023 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux Normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

Montréal (Québec)

Le 25 mars 2024

¹CPA auditeur, permis de comptabilité publique no A130835

FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU	31 DÉCEMBRE	
	2023	
		\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 614 192 938	
Souscriptions à recevoir	14 754 283	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 507 340	
	<u>1 635 454 561</u>	
PASSIFS		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	<u>29 745</u>	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
- par part (note 4)	<u>1 635 424 816</u>	
	<u>10,00</u>	

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2023*
	\$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	<u>53 537 321</u>
Charges	
	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
- par part	<u>53 537 321</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>0,40</u>
	<u>135 099 214</u>

* Début des opérations en mars 2023

FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	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>53 537 321</u>
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	2 628 718 547
Distributions réinvesties	53 511 372
Montant global des rachats de parts rachetables	<u>(1 046 805 105)</u>
	<u>1 635 424 814</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	<u>(53 537 319)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>1 635 424 816</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2023*
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 537 321
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<u>(6 507 340)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>47 029 981</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	2 613 964 264
Montant global des rachats de parts rachetables	<u>(1 046 775 360)</u>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	<u>(25 947)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>1 567 162 957</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<u>1 614 192 938</u>
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>1 614 192 938</u>
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	<u>47 019 558</u>

*Début des opérations en mars 2023

FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Compte bancaire détenu avec la Fédérations des Caisses Desjardins du Québec		1 614 192 938	98,7
Autres éléments d'actif net		21 231 878	1,3
Actif net		1 635 424 816	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer un taux d'intérêt élevé aux clients de GPD (taux préférentiel moins 200 points de base) 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 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 2023, le Fonds investit principalement dans un compte bancaire détenu avec la Fédérations des Caisses Desjardins du Québec celle-ci avaient une notation de crédit d'au moins « R-1(ÉLEVÉ) » de *Standard & Poor's*.

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

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	15 983 766	47 691 581			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	209 490 126	149 221 317			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	93 078 640	86 809 607			
Souscriptions à recevoir	69 032	—			
Somme à recevoir pour la vente de titres	26 929 262	15 708 402			
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	94 634 847	82 982 398			
Engagements relatifs à des prises en pension	10 157 150	8 317 190			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 860 228	1 162 533			
	452 203 051	391 893 028			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	16 063	—			
Parts rachetées à payer	113 323	—			
Somme à payer pour l'achat de titres	26 959 741	15 706 722			
Engagements relatifs à des mises en pension	94 634 847	82 982 398			
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	10 157 150	8 317 190			
	131 881 124	107 006 310			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	320 321 927	284 886 718			
- par part (note 4)	10,13	9,90			

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	8 655 781	2 086 705
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 907 804	1 825 394
Revenus provenant des activités de prêt de titres	185 161	39 171
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(155 498)	(500 236)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 599 986	(2 790 152)
	18 193 234	660 882
Charges (note 5)		
Honoraires d'audit	2 213	8 664
Frais de garde	13 342	18 923
Communications aux porteurs de parts rachetables	270	631
Droits de dépôt	16 818	77 804
Frais d'administration	330 219	273 104
	362 862	379 126
Charges absorbées par le gestionnaire	(66 823)	(191 563)
	296 039	187 563
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 897 195	473 319
- par part	0,57	0,02
Nombre moyen de parts rachetables	31 493 761	27 086 364

* Début des opérations en août 2022

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

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
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	17 897 195	473 319
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	80 976 415	309 622 715
Distributions réinvesties	10 337 105	3 438 506
Montant global des rachats de parts rachetables	(63 428 112)	(25 208 258)
	27 885 408	287 852 963
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(10 347 394)	(3 439 564)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	320 321 927	284 886 718

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 897 195	473 319
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	155 498	500 236
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 599 986)	2 790 152
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 907 804)	(1 825 394)
Produit de la vente/échéance de placements	1 260 470 152	555 828 148
Achat de placements	(1 317 655 702)	(793 324 066)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(11 220 860)	(15 708 402)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(11 652 449)	(82 982 398)
Engagements relatifs à des prises en pension	(1 839 960)	(8 317 190)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(697 695)	(1 162 533)
Charges à payer	16 063	—
Engagements relatifs à des mises en pension	11 652 449	82 982 398
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	1 839 960	8 317 190
Somme à payer pour l'achat de titres	11 253 019	15 706 722
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(49 290 120)	(236 721 818)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	80 907 383	309 622 715
Montant global des rachats de parts rachetables	(63 314 789)	(25 208 258)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(10 289)	(1 058)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	17 582 305	284 413 399
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(31 707 815)	47 691 581
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	47 691 581	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	15 983 766	47 691 581
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7 616 148	1 074 697
Intérêts payés	—	2 362

* Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations canadiennes			75,8
Gouvernement du Canada			41,6
Fiducie du Canada pour l'habitation			
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	42 140 000 CAD	39 329 909	40 239 223
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	400 000 CAD	374 968	385 026
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	6 500 000 CAD	6 129 305	6 292 891
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	15 500 000 CAD	14 268 370	14 594 810
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	17 250 000 CAD	15 829 371	16 584 788
Gouvernement du Canada			
1,500 %, 2025-04-01	19 275 000 CAD	18 401 594	18 626 407
3,500 %, 2025-08-01	26 650 000 CAD	26 415 587	26 422 416
PSP Capital			
série 11, 3,000 %, 2025-11-05	9 450 000 CAD	9 096 854	9 265 136
Société canadienne des postes			
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	1 000 000 CAD	985 760	997 487
		130 831 718	133 408 184
Gouvernements et sociétés publiques des provinces			0,1
OMERS Realty			
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	250 000 CAD	237 382	240 235
Municipalités et institutions parapublics			1,7
Municipalité de Grenville-sur-la-Rouge			
4,050 %, 2028-04-21	33 000 CAD	32 445	32 584
Municipalité de la Paroisse de Notre-Dame-des-Pins			
4,250 %, 2028-02-16	30 000 CAD	29 692	29 858
Municipalité de La Présentation			
4,250 %, 2028-02-17	55 000 CAD	54 310	54 739
Municipalité de Sainte-Claire			
4,150 %, 2028-01-30	500 000 CAD	495 770	495 806
Municipalité de Val-des-Bois			
4,250 %, 2028-02-17	30 000 CAD	29 639	29 858
Ville d'Alma			
4,100 %, 2028-01-30	250 000 CAD	246 778	247 441
Ville de Donnacoma			
4,100 %, 2028-01-30	250 000 CAD	247 330	247 441
Ville de Drummondville			
4,750 %, 2028-08-21	650 000 CAD	639 216	664 840
Ville de Neuville			
4,200 %, 2028-05-11	45 000 CAD	44 600	44 996
Ville de Princeville			
4,450 %, 2024-09-29	173 000 CAD	171 633	173 368
4,450 %, 2025-09-29	182 000 CAD	180 333	181 463
4,400 %, 2026-09-29	192 000 CAD	189 531	193 839
Ville de Québec			
3,750 %, 2025-06-29	550 000 CAD	541 079	543 934
Ville de Saint-Constant			
4,500 %, 2024-09-26	450 000 CAD	447 255	442 242
4,500 %, 2025-09-26	450 000 CAD	446 648	448 031
Ville de Sainte-Marie			
4,050 %, 2028-04-21	40 000 CAD	39 327	39 496

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Ville de Saint-Michel-des-Saints 4,000 %, 2028-05-26	83 000 CAD	81 678	82 617
Ville de Saint-Philippe 4,050 %, 2028-04-21	165 000 CAD	162 223	162 921
Ville de Saint-Pie 4,200 %, 2028-02-17	20 000 CAD	19 693	19 868
Ville de Saint-Sauveur 4,000 %, 2028-05-26	99 000 CAD	97 423	98 543
Ville de Varennes 4,500 %, 2024-09-26 4,500 %, 2025-09-26 4,500 %, 2026-09-26	200 000 CAD 200 000 CAD 200 000 CAD	198 780 198 510 198 398	199 366 199 125 200 181
Ville de Victoriaville 4,250 %, 2028-02-21	71 000 CAD	70 313	70 663
Ville d'Otterburn Park 4,450 %, 2024-09-29 4,450 %, 2025-09-29 4,400 %, 2026-09-29	172 000 CAD 182 000 CAD 191 000 CAD	170 641 180 333 188 544	171 391 182 171 190 697
		5 402 122	5 447 479

Sociétés				32,4
AIMCo Realty Investors 2,195 %, 2026-11-04	486 000 CAD	450 003	457 498	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,450 %, 2027-12-03	500 000 CAD	554 395	541 164	
Banque canadienne de l'Ouest 5,261 %, 2025-12-20 5,146 %, 2027-09-02	915 000 CAD 220 000 CAD	915 000 220 000	921 891 223 198	
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,000 %, 2026-12-07 2,250 %, 2027-01-07 5,050 %, 2027-10-07 5,500 %, 2028-01-14 5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	935 000 CAD 3 000 000 CAD 1 770 000 CAD 1 952 000 CAD 1 070 000 CAD	934 944 2 731 138 1 767 292 1 951 004 1 069 904	947 820 2 819 664 1 801 520 2 021 039 1 080 592	
Banque de Montréal 3,650 %, 2027-04-01 4,709 %, 2027-12-07 5,039 %, 2028-05-29 4,537 %, 2028-12-18 1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22 6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27 6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	6 526 000 CAD 5 780 000 CAD 2 860 000 CAD 2 440 000 CAD 1 500 000 CAD 600 000 CAD 325 000 CAD	6 352 589 5 755 813 2 860 000 2 440 000 1 344 030 600 000 325 000	6 365 246 5 829 642 2 925 034 2 454 010 1 393 847 632 444 339 054	
Banque HSBC Canada 4,810 %, 2024-12-16 3,403 %, 2025-03-24	265 000 CAD 1 000 000 CAD	265 000 975 961	264 363 982 450	
Banque Nationale du Canada 1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18 4,968 %, 2026-12-07 5,219 %, 2028-06-14 5,023 %, 2029-02-01	1 450 000 CAD 685 000 CAD 618 000 CAD 830 000 CAD	1 359 630 685 000 618 000 829 900	1 378 878 693 966 636 497 850 165	
Banque Royale du Canada 3,369 %, 2025-09-29 5,235 %, 2026-11-02 4,612 %, 2027-07-26 4,642 %, 2028-01-17	3 000 000 CAD 1 520 000 CAD 5 000 000 CAD 3 000 000 CAD	2 920 726 1 519 985 5 065 358 2 972 542	2 934 305 1 551 696 5 031 512 3 024 143	

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
4,632 %, 2028-05-01	1 000 000 CAD	1 001 776	1 008 373
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	300 000 CAD	268 116	278 337
Banque Scotia			
5,500 %, 2026-05-08	6 565 000 CAD	6 564 803	6 703 846
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	1 000 000 CAD	960 920	966 215
Banque Toronto-Dominion			
5,423 %, 2026-07-10	2 060 000 CAD	2 060 000	2 104 923
2,260 %, 2027-01-07	1 000 000 CAD	907 947	941 055
5,376 %, 2027-10-21	1 800 000 CAD	1 817 149	1 857 053
4,477 %, 2028-01-18	3 000 000 CAD	2 947 381	3 003 066
5,491 %, 2028-09-08	800 000 CAD	800 000	836 802
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	1 000 000 CAD	957 567	972 596
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	6 000 000 CAD	5 579 029	5 695 324
bclIMC Realty			
3,000 %, 2027-03-31	1 000 000 CAD	947 741	958 234
Brookfield			
4,820 %, 2026-01-28	500 000 CAD	504 510	500 758
Bruce Power			
4,700 %, 2027-12-21	249 000 CAD	248 913	251 689
CAE			
5,541 %, 2028-06-12	150 000 CAD	150 000	154 453
Capital Power			
4,986 %, 2026-01-23	300 000 CAD	303 201	299 288
Cenovus Energy			
3,500 %, 2028-02-07	410 000 CAD	379 532	395 083
Chartwell résidences pour retraités			
6,000 %, 2026-12-08	163 000 CAD	162 876	165 125
CI Financial			
7,000 %, 2025-12-02	350 000 CAD	350 000	357 304
Crédit Ford du Canada, placement privé			
série 144A, 6,326 %, 2026-11-10	625 000 CAD	625 000	641 184
série 144A, 6,382 %, 2028-11-10	290 000 CAD	290 000	303 131
Crédit VW Canada			
5,860 %, 2027-11-15	575 000 CAD	590 180	598 892
CT Real Estate Investment Trust			
série B, 3,527 %, 2025-06-09	1 000 000 CAD	972 550	975 622
5,828 %, 2028-06-14	430 000 CAD	429 970	443 920
Daimler Trucks Finance Canada			
5,180 %, 2025-09-19	200 000 CAD	199 956	200 909
5,810 %, 2026-09-25	400 000 CAD	399 912	411 691
5,220 %, 2027-09-20	975 000 CAD	970 788	993 321
5,770 %, 2028-09-25	1 100 000 CAD	1 095 731	1 150 322
Enbridge			
5,700 %, 2027-11-09	265 000 CAD	264 897	276 189
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	1 000 000 CAD	947 962	942 632
8,495 %, taux variable à partir du 2029-01-15, 2084-01-15	100 000 CAD	100 000	105 358
Fiducie de placement immobilier industriel Dream			
série C, 2,057 %, 2027-06-17	1 500 000 CAD	1 334 655	1 365 509
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix			
série P, 2,848 %, 2027-05-21	2 000 000 CAD	1 855 100	1 890 434
Financière GM			
1,750 %, 2026-04-15	500 000 CAD	446 750	467 305
5,200 %, 2028-02-09	170 000 CAD	169 742	171 947

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Financière Manuvie			
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	1 100 000 CAD	1 100 000	1 123 269
Fonds de placement immobilier Allied			
série E, 3,113 %, 2027-04-08	400 000 CAD	371 936	365 383
Fonds de placement immobilier Crombie			
série G, 3,917 %, 2027-06-21	514 000 CAD	494 576	495 295
Fonds de placement immobilier RioCan			
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	270 000 CAD	243 783	251 276
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	200 000 CAD	172 096	183 914
Fonds de placement immobilier SmartCentres			
série S, 3,834 %, 2027-12-21	170 000 CAD	161 884	161 919
Glacier Credit Card Trust			
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	450 000 CAD	450 000	455 072
Great-West Lifeco			
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	600 000 CAD	494 210	462 162
Hyundai Capital Canada			
5,565 %, 2028-03-08	360 000 CAD	359 850	370 871
iA Groupe financier			
2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	500 000 CAD	472 520	483 806
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	2 000 000 CAD	1 981 504	2 057 145
Inter Pipeline			
série 15, 5,760 %, 2028-02-17	500 000 CAD	499 960	516 210
Ivanhoé Cambridge II			
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	725 000 CAD	725 000	740 663
Mercedes-Benz Canada Finance			
5,200 %, 2025-12-04	524 000 CAD	523 235	529 507
North West Redwater Partnership			
série J, 2,800 %, 2027-06-01	1 000 000 CAD	944 840	953 850
Original Wempi			
7,791 %, 2027-10-04	1 450 000 CAD	1 450 000	1 533 314
Pembina Pipeline			
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	3 000 000 CAD	2 908 200	2 941 192
Reliance			
3,836 %, 2025-03-15	200 000 CAD	192 190	196 567
Rogers Communications			
5,700 %, 2028-09-21	1 701 000 CAD	1 698 806	1 784 962
Sienna Senior Living			
série C, 2,820 %, 2027-03-31	250 000 CAD	229 808	230 916
Société financière IGM			
3,440 %, 2027-01-26	500 000 CAD	480 845	482 010
Ventas Canada Finance			
série I, 5,398 %, 2028-04-21	815 000 CAD	815 000	830 461
		101 858 111	103 639 292
Total des obligations canadiennes		238 329 333	242 735 190
Fonds de placement			9,5
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série A	3 472 878	30 775 299	30 325 167

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			8,4
LNH Scotia Capital			
4,040 %, 2028-08-01	19 751 911 CAD	19 268 779	19 840 736
4,040 %, 2028-09-01	6 931 641 CAD	6 710 522	6 969 668
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens		25 979 301	26 810 404
Titres adossés à des créances mobilières canadiens			0,8
Eagle Credit Card Trust			
série 2023-1, classe A, 5,134 %, 2028-06-17	375 000 CAD	375 000	383 855
Fiducie de titrisation automobile Ford			
série 2022-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 5,399 %, 2028-09-15	550 000 CAD	550 000	559 488
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	1 754 662
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens		2 675 000	2 698 005
Total des placements		297 758 933	302 568 766
Autres éléments d'actif net			17 753 161
Actif net		320 321 927	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés	547 885	558 842

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2023-12-12 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-18	Obligations et Titres de marché monétaire	14	93 239 014	608 090	94 495 705	94 634 847

TABLEAU 3

Prises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2023-12-22 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-10	Obligations et Titres de marché monétaire	52	10 151 221	—	10 151 482	10 157 150

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
OBLIGATIONS	133 408	109 327	—	242 735	OBLIGATIONS	83 285	78 034	—	161 319
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	30 325	—	30 325	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	42 315	20 166	62 481
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	26 811	—	—	26 811	TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	553	—	553
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	2 698	—	2 698	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	11 678	—	—	11 678
TOTAL	160 219	142 350	—	302 569	TOTAL	94 963	120 902	20 166	236 031

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 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	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	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 31 DÉCEMBRE 2023	—	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(89)

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.

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

Risque de change

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

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

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2023	17 234	270 037	956	—	288 227	1 661
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	31 DÉCEMBRE 2022		
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	41,6	Gouvernement du Canada	26,9
Sociétés	32,4	Sociétés	26,4
Municipalités et institutions parapubliques	1,7	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,1	Municipalités et institutions parapubliques	1,0
Fonds de placement	9,5	Obligations supranationales	1,0
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	8,4	Fonds de placement	
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,8	Revenu fixe	17,0
Autres éléments d'actif net	5,5	Croissance	
		Titres de marché monétaire canadiens	4,1
		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	%	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
FTSE Canada Court terme	1,00	3 203	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	
	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	60	50
AA	2	2
A	26	33
BBB	10	13
NON NOTÉS	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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	92 530 755
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	10 155 664
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	707 554
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 :

	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	92 530 755	78 627 738
PASSIFS ASSOCIÉS	93 914 211	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.

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	308 602	100	65 285	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	185 161	60	39 171	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	123 441	40	26 114	40

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	1 584 520	278 118			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 238 341	64 453 539			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	103 332			
	47 822 861	64 834 989			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	721	—			
Parts rachetées à payer	6 584	—			
	7 305	—			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 815 556	64 834 989			
- par part (note 4)	10,18	9,80			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

			2023	2022
			\$	\$
Revenus				
Intérêts à des fins de distribution		13 725	11 644	
Distributions provenant des fonds sous-jacents		1 725 434	2 159 554	
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements		(1 725 919)	(2 598 074)	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements		3 617 287	(6 453 905)	
		3 630 527	(6 880 781)	
Charges (note 5)				
Honoraires d'audit		2 212	8 660	
Communications aux porteurs de parts rachetables		—	3	
Droits de dépôt		902	1 384	
Frais d'administration		18 741	16 527	
		21 855	26 574	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
- par part		3 608 672	(6 907 355)	
Nombre moyen de parts rachetables		0,68	(0,77)	
		5 339 997	8 926 143	

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	 3 608 672	 (6 907 355)
 Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	3 040 830	2 532 862
Distributions réinvesties	1 717 188	2 134 848
Montant global des rachats de parts rachetables	(23 668 935)	(41 982 826)
	(18 910 917)	(37 315 116)
 Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 717 188)	(2 137 141)
 Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	 47 815 556	 64 834 989

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
 Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	3 608 672	(6 907 355)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	1 725 919	2 598 074
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 617 287)	6 453 905
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 725 434)	(2 159 554)
Produit de la vente/échéance de placements	21 832 000	44 194 999
Achat de placements	—	(5 000 001)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	103 332	11 043
Charges à payer	721	—
 Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	 21 927 923	 39 191 111
 Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	3 040 830	2 532 862
Montant global des rachats de parts rachetables	(23 662 351)	(41 982 826)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	—	(2 293)
 Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	 (20 621 521)	 (39 452 257)
 Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	 1 306 402	 (261 146)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	278 118	539 264
 Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	 1 584 520	 278 118
 Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	15 126	6 211
Intérêts payés	1 397	642

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			96,7
Fonds privé GPD Obligations corporatives	2 339 744	23 774 892	22 849 943
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	2 382 196	24 239 696	23 388 398
Total des placements		48 014 588	46 238 341
Autres éléments d'actif net			1 577 215 3,3
Actif net		47 815 556	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS									
—	46 238	—	46 238	46 238	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	64 454	—	64 454
TOTAL	—	46 238	—	46 238	TOTAL	—	64 454	—	64 454

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 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

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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

Aux 31 décembre 2023 et 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 existante 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	220	—
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	—	150
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	—	150
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	110	150
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	110	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023		2022		
				2023	2022	\$		
		\$			\$		\$	
ACTIFS								
Actifs courants								
Encaisse	648 885		2 870 710					
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 135 966 625		795 247 491					
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	888 060 672		984 274 518					
Souscriptions à recevoir	1 215 443		—					
Somme à recevoir pour la vente de titres	184 868 507		—					
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	900 246 019		1 031 014 990					
Engagements relatifs à des prises en pension	96 653 479		103 344 313					
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	8 641 363		5 521 671					
	3 216 300 993		2 922 273 693					
PASSIFS								
Passifs courants								
Charges à payer	102 184		506 623					
Parts rachetées à payer	796 897		—					
Somme à payer pour l'achat de titres	184 331 369		—					
Engagements relatifs à des mises en pension	900 246 019		1 031 014 990					
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	96 653 479		103 344 313					
	1 182 129 948		1 134 865 926					
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 034 171 045		1 787 407 767					
- par part (note 4)		9,82			9,35			

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE			
	2023	\$	2022	\$
Revenus				
Intérêts à des fins de distribution	47 340 118		35 202 752	
Revenus provenant des activités de prêt de titres	1 661 518		995 167	
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(79 758 428)		(86 821 531)	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	171 695 985		(95 191 790)	
	140 939 193		(145 815 402)	
Charges (note 5)				
Honoraires d'audit	2 213		8 656	
Frais de garde	78 214		217 301	
Communications aux porteurs de parts rachetables	1 670		4 856	
Droits de dépôt	57 487		127 696	
Frais d'administration	2 028 410		1 970 824	
	2 167 994		2 329 333	

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 771 199	(148 144 735)
- par part	0,70	(0,68)
Nombre moyen de parts rachetables	198 585 169	216 839 404

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

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	138 771 199	(148 144 735)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	462 471 898	524 232 773
Distributions réinvesties	44 441 573	33 491 061
Montant global des rachats de parts rachetables	(353 676 033)	(627 849 479)
	153 237 438	(70 125 645)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(45 245 359)	(34 002 552)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 034 171 045	1 787 407 767

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 771 199	(148 144 735)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	79 758 428	86 821 531
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(171 695 985)	95 191 790
Produit de la vente/échéance de placements	5 919 932 685	7 022 255 060
Achat de placements	(6 072 500 416)	(6 950 334 444)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(184 868 507)	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	130 768 971	(643 315 332)
Engagements relatifs à des prises en pension	6 690 834	73 086 564
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(3 119 692)	(674 858)
Charges à payer	(404 439)	448 495
Engagements relatifs à des mises en pension	(130 768 971)	643 315 332
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(6 690 834)	(73 086 564)
Somme à payer pour l'achat de titres	184 331 369	(39 714 800)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(109 795 358)	65 848 039
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	461 256 455	524 232 773
Montant global des rachats de parts rachetables	(352 879 136)	(627 849 479)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(803 786)	(511 491)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	107 573 533	(104 128 197)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	—	(2 726)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(2 221 825)	(38 282 884)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 870 710	41 153 594
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	648 885	2 870 710
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	44 445 506	34 531 145
Intérêts payés	16 143	6 623

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations			87,2
Obligations canadiennes			86,8
Gouvernement du Canada			37,5
Fiducie du Canada pour l'habitation			
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	99 107 000 CAD	95 365 558	100 329 977
4,150 %, 2033-06-15	40 000 000 CAD	39 682 000	42 086 603
4,250 %, 2034-03-15	2 000 000 CAD	2 106 840	2 123 273
Gouvernement du Canada			
3,500 %, 2025-08-01	63 750 000 CAD	63 203 034	63 205 592
2,750 %, 2027-09-01	44 500 000 CAD	42 742 266	43 645 873
1,500 %, 2031-06-01	253 432 000 CAD	217 636 257	226 555 977
1,500 %, 2031-12-01	74 544 000 CAD	65 044 834	66 183 540
2,000 %, 2032-06-01	75 300 000 CAD	66 997 583	69 180 953
2,500 %, 2032-12-01	51 200 000 CAD	47 468 863	48 815 617
3,000 %, 2034-06-01	19 000 000 CAD	18 791 000	18 823 837
1,750 %, 2053-12-01	27 450 000 CAD	20 249 952	20 628 286
Office d'investissement du régime de pensions du Canada			
2,850 %, 2027-06-01	5 280 000 CAD	5 273 558	5 146 677
PSP Capital			
série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	23 303 000 CAD	23 604 437	23 894 184
Société canadienne des postes			
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	31 913 000 CAD	31 877 478	31 832 816
		740 043 660	762 453 205
Gouvernements et sociétés publiques des provinces			39,6
CPPIB Capital			
4,750 %, 2033-06-02	61 300 000 CAD	65 538 870	65 921 043
Fair Hydro Trust			
série 2, 3,520 %, 2038-05-15	6 930 000 CAD	6 091 687	6 434 926
OMERS Finance Trust			
1,550 %, 2027-04-21	2 000 000 CAD	1 993 980	1 862 062
2,600 %, 2029-05-14	7 551 000 CAD	7 747 951	7 146 561
Ontario Teachers' Finance Trust			
1,100 %, 2027-10-19	20 521 000 CAD	20 464 567	18 634 126
OPB Finance Trust			
série E, 2,950 %, 2026-02-02	15 000 000 CAD	15 197 900	14 633 764
série F, 2,980 %, 2027-01-25	9 926 000 CAD	10 407 583	9 649 411
Province de la Colombie-Britannique			
3,550 %, 2033-06-18	4 590 000 CAD	4 585 408	4 510 814
4,950 %, 2040-06-18	35 000 000 CAD	35 056 200	39 053 268
4,300 %, 2042-06-18	14 800 000 CAD	13 525 429	15 320 762
3,200 %, 2044-06-18	20 000 000 CAD	16 334 400	17 686 849
Province de la Saskatchewan			
3,400 %, 2042-02-03	19 000 000 CAD	15 333 410	17 371 690
Province de l'Alberta			
4,150 %, 2033-06-01	31 405 000 CAD	30 600 839	32 332 593
3,900 %, 2033-12-01	6 700 000 CAD	6 302 095	6 747 795
4,500 %, 2040-12-01	18 700 000 CAD	17 944 916	19 760 831
3,450 %, 2043-12-01	4 000 000 CAD	3 137 960	3 654 273
3,300 %, 2046-12-01	6 000 000 CAD	5 151 660	5 307 802
3,050 %, 2048-12-01	18 600 000 CAD	14 708 322	15 650 451

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Province de l'Ontario			
4,600 %, 2039-06-02	76 800 000 CAD	74 549 094	82 351 414
4,650 %, 2041-06-02	160 530 000 CAD	154 169 122	172 978 100
3,500 %, 2043-06-02	10 000 000 CAD	8 984 808	9 284 905
3,450 %, 2045-06-02	20 000 000 CAD	16 913 800	18 342 806
2,900 %, 2046-12-02	10 000 000 CAD	8 032 600	8 328 504
Province de Québec			
5,000 %, 2041-12-01	77 000 000 CAD	78 003 019	86 594 277
3,500 %, 2045-12-01	53 000 000 CAD	48 201 880	48 957 416
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,050 %, 2031-06-02	15 070 000 CAD	14 887 741	13 366 981
3,300 %, 2046-10-17	4 500 000 CAD	3 326 400	3 794 339
Province du Manitoba			
4,650 %, 2040-03-05	8 000 000 CAD	7 661 120	8 505 064
4,100 %, 2041-03-05	13 000 000 CAD	11 465 820	12 893 655
4,050 %, 2045-09-05	6 000 000 CAD	5 695 740	5 886 440
2,850 %, 2046-09-05	6 800 000 CAD	5 319 096	5 487 565
Province du Nouveau-Brunswick			
3,950 %, 2032-08-14	11 035 000 CAD	11 021 462	11 179 499
4,800 %, 2041-06-03	11 000 000 CAD	10 608 530	11 893 605
3,550 %, 2043-06-03	4 310 000 CAD	3 966 665	3 967 167
		752 930 074	805 490 758

Municipalités et institutions parapubliques			9,7
MRC de Memphrémagog			
5,350 %, 2028-10-30	3 230 000 CAD	3 174 121	3 456 229
MRC de la Vallée-du-Richelieu			
5,350 %, 2028-10-31	4 500 000 CAD	4 416 435	4 731 210
Municipalité de Cantley			
2,000 %, 2025-02-25	2 860 000 CAD	2 831 314	2 782 179
3,100 %, 2025-04-25	134 000 CAD	132 908	131 613
3,300 %, 2027-04-25	1 775 000 CAD	1 749 795	1 724 910
Municipalité de Chelsea			
4,900 %, 2027-11-03	4 000 000 CAD	3 931 200	4 072 468
Municipalité de Grenville-sur-la-Rouge			
4,050 %, 2028-04-21	285 000 CAD	280 203	281 409
Municipalité de La Nouvelle-Beauce			
5,000 %, 2028-08-31	1 254 000 CAD	1 232 933	1 294 918
Municipalité de La Pêche			
4,900 %, 2027-11-03	2 749 000 CAD	2 699 353	2 798 804
Municipalité de Laurier-Station			
1,900 %, 2025-02-10	2 228 000 CAD	2 195 427	2 162 207
Municipalité de McMasterville			
5,200 %, 2028-10-18	4 094 000 CAD	4 013 307	4 290 430
Municipalité de Mont-Blanc			
2,300 %, 2027-03-11	1 750 000 CAD	1 727 722	1 641 372
Municipalité de Saint-Alexandre-de-Kamouraska			
3,900 %, 2028-04-18	268 000 CAD	263 956	263 074
Municipalité de Sainte-Eulalie			
5,100 %, 2028-10-23	5 000 000 CAD	4 908 250	5 123 550
Municipalité de Saint-François-Xavier-de-Brompton			
3,150 %, 2027-04-14	2 500 000 CAD	2 460 975	2 405 285
Municipalité de Saint-Laurent-de-l'Île-d'Orléans			
4,950 %, 2027-11-18	1 723 000 CAD	1 690 005	1 757 667

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Municipalité de Saint-Michel			
4,400 %, 2027-09-23	2 286 000 CAD	2 257 356	2 287 294
Municipalité de Saint-Paul-d'Abbotsford			
5,250 %, 2028-10-16	1 922 000 CAD	1 887 442	2 011 431
Municipalité de Val-des-Monts			
1,200 %, 2025-06-17	1 412 000 CAD	1 391 837	1 340 863
Régie d'aqueduc intermunicipale des Moulins			
5,250 %, 2028-11-02	11 397 000 CAD	11 216 472	11 846 270
Régie intermunicipale des déchets de la Rouge			
4,550 %, 2027-11-28	943 000 CAD	926 837	948 699
Ville de Baie-D'Urfé			
3,100 %, 2025-04-25	220 000 CAD	218 207	216 317
3,300 %, 2027-04-25	4 499 000 CAD	4 435 114	4 386 435
Ville de Bois-des-Filion			
3,500 %, 2025-08-19	604 000 CAD	589 281	600 213
4,000 %, 2027-08-19	4 319 000 CAD	4 264 365	4 263 522
Ville de Chamby			
4,400 %, 2027-10-18	11 476 000 CAD	11 279 072	11 483 161
Ville de Châteauguay			
4,700 %, 2027-10-28	5 459 000 CAD	5 386 614	5 519 562
Ville de Delson			
4,900 %, 2027-11-21	1 721 000 CAD	1 689 402	1 752 611
Ville de Drummondville			
4,750 %, 2032-12-02	3 400 000 CAD	3 348 728	3 451 330
Ville de Granby			
1,000 %, 2025-11-10	4 544 000 CAD	4 498 151	4 270 724
Ville de Lac-Delage			
5,150 %, 2028-10-20	2 000 000 CAD	1 968 040	2 065 710
Ville de Laval			
4,300 %, 2027-10-25	2 000 000 CAD	2 013 580	2 034 700
Ville de Lévis			
5,000 %, 2028-08-25	10 253 000 CAD	10 164 619	10 662 300
Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot			
4,700 %, 2027-10-21	1 750 000 CAD	1 723 085	1 782 988
5,250 %, 2028-11-02	9 236 000 CAD	9 089 702	9 580 614
Ville de Prévost			
5,200 %, 2028-10-20	10 230 000 CAD	10 065 502	10 762 676
Ville de Princeville			
4,400 %, 2027-09-29	1 135 000 CAD	1 120 007	1 146 214
Ville de Québec			
3,750 %, 2025-06-29	7 971 000 CAD	7 841 710	7 883 080
3,150 %, 2028-09-26	2 906 000 CAD	3 294 997	2 826 085
4,550 %, 2032-06-29	5 000 000 CAD	4 946 600	5 175 650
Ville de Richelieu			
5,000 %, 2028-11-20	1 756 000 CAD	1 742 233	1 802 936
Ville de Rouyn-Noranda			
3,250 %, 2028-09-11	9 536 000 CAD	9 377 416	9 273 188
Ville de Saint-Constant			
4,500 %, 2027-09-26	9 287 000 CAD	9 211 961	9 323 972
Ville de Sainte-Catherine			
5,200 %, 2028-10-20	3 603 000 CAD	3 545 064	3 851 175
Ville de Sainte-Julie			
5,200 %, 2028-11-03	4 000 000 CAD	3 933 120	4 264 520
Ville de Sainte-Marie			
4,050 %, 2028-04-21	320 000 CAD	314 614	315 968

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Ville de Saint-Philippe			
4,050 %, 2028-04-21	1 450 000 CAD	1 425 596	1 431 729
Ville de Saint-Sauveur			
1,050 %, 2025-09-01	2 246 000 CAD	2 214 826	2 132 599
4,700 %, 2027-10-27	1 400 000 CAD	1 377 614	1 415 509
Ville de Sorel-Tracy			
4,400 %, 2027-10-18	4 975 000 CAD	4 889 629	4 978 104
Ville de Sutton			
3,250 %, 2027-04-19	2 541 000 CAD	2 501 614	2 461 899
Ville de Varennes			
4,500 %, 2027-09-26	4 819 000 CAD	4 780 062	4 838 184
Ville d'Otterburn Park			
4,400 %, 2027-09-29	4 305 000 CAD	4 248 131	4 307 536
		192 886 504	197 613 093
Total des obligations canadiennes		1 685 860 238	1 765 557 056
Obligations supranationales			0,4
Banque internationale pour la reconstruction et le développement			
0,875 %, 2027-09-28	9 750 000 CAD	9 732 840	8 809 710
Total des obligations		1 695 593 078	1 774 366 766
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			12,3
LNH Banque Laurentienne du Canada			
0,500 %, 2025-09-01	10 127 088 CAD	10 052 755	9 522 045
0,500 %, 2025-10-01	12 355 614 CAD	12 279 257	11 588 566
LNH Merrill Lynch			
0,580 %, 2025-12-01	25 387 967 CAD	25 280 322	23 881 064
0,990 %, 2026-03-01	12 036 068 CAD	11 995 265	11 352 214
0,890 %, 2026-05-01	7 817 071 CAD	7 774 546	7 337 259
0,840 %, 2026-06-01	28 221 181 CAD	28 034 074	26 387 368
0,940 %, 2026-09-15	10 884 009 CAD	10 815 658	10 175 809
1,340 %, 2027-01-01	7 592 496 CAD	7 408 985	7 126 438
LNH Scotia Capital			
0,600 %, 2025-12-01	14 641 470 CAD	14 588 468	13 791 914
0,550 %, 2026-01-01	30 172 769 CAD	30 034 276	28 321 972
0,890 %, 2026-09-01	33 764 659 CAD	32 171 250	31 538 656
4,040 %, 2028-08-01	44 441 800 CAD	43 354 754	44 641 655
4,040 %, 2028-09-01	23 864 649 CAD	23 103 369	23 995 571
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens		256 892 979	249 660 531
Total des placements		1 952 486 057	2 024 027 297
Autres éléments d'actif net			99,5
Actif net		2 034 171 045	100,0

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

			VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
			JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés			3 727 786	3 802 342

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2023-12-07 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-16	Obligations et Titres de marché monétaire	39	891 072 541	10 758 837	899 202 942	900 246 019

TABLEAU 3

Prises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2023-12-22 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-10	Obligations et Titres de marché monétaire	52	96 597 065	—	96 599 550	96 653 479

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
OBLIGATIONS	1 567 745	206 622	—	1 774 367	OBLIGATIONS	1 355 823	225 525	—	1 581 348
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	249 660	—	—	249 660	TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	198 174	—	—	198 174
TOTAL	1 817 405	206 622	—	2 024 027	TOTAL	1 553 997	225 525	—	1 779 522

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change

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

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

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2023	649	636 067	726 879	661 081	2 024 676	38 788
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 :

31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022	%
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes	Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	Gouvernement du Canada	43,4
Gouvernement du Canada	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	30,4
Municipalités et institutions parapubliques	Municipalités et institutions parapubliques	12,0
Obligations supranationales	Obligations supranationales	2,7
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	11,1
Autres éléments d'actif net	Autres éléments d'actif net	0,4
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 existante 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	20 363	—
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	—	8 911
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	—	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.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	54	57
AA	33	27
A	4	6
NON NOTÉS	9	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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	884 332 886
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	96 639 346
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	6 732 944
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 :

	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	884 332 886	981 675 006
PASSIFS ASSOCIÉS	893 388 581	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.

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	2 769 197	100	1 658 612	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	1 661 518	60	995 167	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	1 107 679	40	663 445	40

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	4 409 605	11 075 752			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 919 133 821	2 003 751 161			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	120 787 551	145 659 360			
Souscriptions à recevoir	970 650	—			
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	112 931 511	146 797 440			
Engagements relatifs à des prises en pension	12 119 045	14 710 078			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	13 199 508	12 054 050			
	2 183 551 691	2 334 047 841			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	103 203	707 882			
Parts rachetées à payer	651 831	—			
Engagements relatifs à des mises en pension	112 931 511	146 797 440			
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	12 119 045	14 710 078			
	125 805 590	162 215 400			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 057 746 101	2 171 832 441			
- par part (note 4)	9,77	9,47			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE			
	\$	\$	2023	2022
Revenus				
Intérêts à des fins de distribution	53 676 406	61 722 313		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	41 949 416	31 741 740		
Revenus provenant des activités de prêt de titres	319 309	241 974		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(52 218 792)	(85 405 330)		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	113 921 495	(199 673 955)		
	157 647 834	(191 373 258)		
Charges (note 5)				
Honoraires d'audit	2 213	8 656		
Frais de garde	99 397	293 817		
Communications aux porteurs de parts rachetables	1 930	6 573		
Droits de dépôt	53 125	88 443		
Frais d'administration	2 290 631	2 631 240		
	2 447 296	3 028 729		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
	155 200 538	(194 401 987)		
- par part	0,70	(0,68)		
Nombre moyen de parts rachetables	221 170 638	287 999 793		

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	155 200 538	(194 401 987)
 Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	308 423 891	365 890 771
Distributions réinvesties	90 837 083	91 283 354
Montant global des rachats de parts rachetables	(576 226 119)	(1 451 087 096)
	(176 965 145)	(993 912 971)
 Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(92 321 733)	(92 633 105)
 Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 057 746 101	2 171 832 441

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
 Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 200 538	(194 401 987)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	52 218 792	85 405 330
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(113 921 495)	199 673 955
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(41 949 416)	(31 741 740)
Produit de la vente/échéance de placements	2 182 841 055	6 236 785 943
Achat de placements	(1 969 699 787)	(5 208 778 571)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	33 865 929	(18 834 876)
Engagements relatifs à des prises en pension	2 591 033	43 519 333
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 145 458)	5 017 268
Charges à payer	(604 679)	520 055
Engagements relatifs à des mises en pension	(33 865 929)	18 834 876
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(2 591 033)	(43 519 333)
 Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	262 939 550	1 092 480 253
 Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	307 453 241	365 890 771
Montant global des rachats de parts rachetables	(575 574 288)	(1 451 087 096)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 484 650)	(1 349 751)
 Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(269 605 697)	(1 086 546 076)
 Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(6 666 147)	5 934 177
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	11 075 752	5 141 575
	4 409 605	11 075 752
 Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	52 105 822	65 926 245
Intérêts payés	12 586	24 150

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Obligations canadiennes			64,8
Gouvernement du Canada			1,4
Fiducie du Canada pour l'habitation			
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	28 375 000 CAD	28 714 378	28 725 151
Gouvernements et sociétés publiques des provinces			0,8
OMERS Realty			
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	4 000 000 CAD	3 798 120	3 843 760
série 14, 4,539 %, 2029-04-09	8 000 000 CAD	8 036 519	8 039 108
série 11, 3,628 %, 2030-06-05	5 000 000 CAD	4 562 500	4 756 820
		16 397 139	16 639 688
Sociétés			62,6
Algonquin Power & Utilities			
4,600 %, 2029-01-29	5 400 000 CAD	5 553 538	5 357 533
2,850 %, 2031-07-15	3 931 000 CAD	3 930 686	3 434 020
AltaGas			
2,166 %, 2027-03-16	5 010 000 CAD	4 966 374	4 643 614
ARC Resources			
3,465 %, 2031-03-10	11 377 000 CAD	11 377 000	10 479 320
Banque canadienne de l'Ouest			
3,859 %, 2025-04-21	5 200 000 CAD	5 066 245	5 115 339
5,146 %, 2027-09-02	2 714 000 CAD	2 714 000	2 753 445
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,250 %, 2027-01-07	30 409 000 CAD	30 099 345	28 581 050
4,950 %, 2027-06-29	15 000 000 CAD	14 907 244	15 212 668
5,050 %, 2027-10-07	25 685 000 CAD	25 907 512	26 142 398
5,500 %, 2028-01-14	9 760 000 CAD	9 755 022	10 105 196
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	8 372 000 CAD	8 369 237	7 819 952
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	5 200 000 CAD	5 200 000	5 071 137
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	5 900 000 CAD	5 899 469	5 958 404
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	1 960 000 CAD	1 957 785	1 984 909
Banque de Montréal			
4,309 %, 2027-06-01	21 380 000 CAD	21 400 491	21 271 557
4,709 %, 2027-12-07	36 400 000 CAD	36 649 702	36 712 622
5,039 %, 2028-05-29	14 415 000 CAD	14 415 000	14 742 784
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	12 700 000 CAD	12 429 800	11 801 237
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	6 000 000 CAD	6 000 000	6 324 439
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	2 610 000 CAD	2 610 000	2 722 867
Banque Nationale du Canada			
2,580 %, 2025-02-03	37 597 000 CAD	36 697 698	36 581 661
1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18	4 341 000 CAD	4 202 181	4 128 074
2,237 %, 2026-11-04	6 931 000 CAD	6 931 000	6 529 543
5,219 %, 2028-06-14	19 537 000 CAD	19 495 593	20 121 746
5,023 %, 2029-02-01	5 776 000 CAD	5 775 307	5 916 329
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	5 350 000 CAD	5 349 732	5 410 785

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Banque Royale du Canada			
2,328 %, 2027-01-28	31 998 000 CAD	31 731 751	30 156 729
4,612 %, 2027-07-26	15 500 000 CAD	15 471 366	15 597 686
4,642 %, 2028-01-17	12 280 000 CAD	12 288 125	12 378 825
4,632 %, 2028-05-01	4 000 000 CAD	4 007 103	4 033 493
5,228 %, 2030-06-24	16 184 000 CAD	16 184 000	16 889 916
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	3 500 000 CAD	3 225 950	3 287 563
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	4 400 000 CAD	4 446 794	4 411 243
Banque Scotia			
5,500 %, 2026-05-08	15 300 000 CAD	15 299 541	15 623 587
2,950 %, 2027-03-08	30 534 000 CAD	29 224 789	29 168 704
1,400 %, 2027-11-01	6 757 000 CAD	6 675 383	6 087 378
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	16 940 000 CAD	16 780 639	16 367 677
5,679 %, taux variable à partir du 2028-08-02, 2033-08-02	7 725 000 CAD	7 723 918	7 936 224
Banque Toronto-Dominion			
5,376 %, 2027-10-21	13 525 000 CAD	13 680 900	13 953 693
5,491 %, 2028-09-08	13 000 000 CAD	13 000 000	13 598 033
1,896 %, 2028-09-11	344 000 CAD	335 639	310 522
4,680 %, 2029-01-08	38 200 000 CAD	38 113 859	38 644 121
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	8 145 000 CAD	8 445 690	7 921 794
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	26 130 000 CAD	25 947 334	24 803 137
bclMC Realty			
3,000 %, 2027-03-31	10 500 000 CAD	9 896 991	10 061 456
Bell Canada			
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	8 114 000 CAD	8 078 195	7 257 018
Brookfield			
4,820 %, 2026-01-28	4 500 000 CAD	4 890 054	4 506 825
Brookfield Finance II			
5,431 %, 2032-12-14	33 215 000 CAD	33 457 635	34 091 099
Brookfield Renewable Partners			
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	7 754 000 CAD	7 753 535	7 976 384
Bruce Power			
4,990 %, 2032-12-21	6 070 000 CAD	6 066 297	6 226 612
CAE			
5,541 %, 2028-06-12	1 250 000 CAD	1 250 000	1 287 105
Calloway Real Estate Investment Trust			
série N, 3,556 %, 2025-02-06	10 785 000 CAD	10 754 977	10 548 283
Cenovus Energy			
3,500 %, 2028-02-07	41 380 000 CAD	42 293 261	39 874 477
Chartwell résidences pour retraités			
6,000 %, 2026-12-08	1 954 000 CAD	1 952 515	1 979 475
CI Financial			
7,000 %, 2025-12-02	1 000 000 CAD	1 000 000	1 020 868
Cogeco Communications			
2,991 %, 2031-09-22	3 525 000 CAD	3 525 000	3 081 629
Corporation Financière Power			
6,900 %, 2033-03-11	1 750 000 CAD	2 032 818	2 005 800
Crédit Ford du Canada, placement privé			
série 144A, 6,326 %, 2026-11-10	3 480 000 CAD	3 480 000	3 570 114
série 144A, 6,382 %, 2028-11-10	2 885 000 CAD	2 885 000	3 015 633
CT Real Estate Investment Trust			
série F, 3,865 %, 2027-12-07	4 350 000 CAD	4 349 826	4 178 528
5,828 %, 2028-06-14	4 313 000 CAD	4 312 698	4 452 625
série G, 2,371 %, 2031-01-06	1 168 000 CAD	1 168 000	972 902

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Daimler Trucks Finance Canada			
5,180 %, 2025-09-19	5 965 000 CAD	5 933 992	5 992 124
5,810 %, 2026-09-25	8 450 000 CAD	8 448 141	8 696 963
5,220 %, 2027-09-20	6 284 000 CAD	6 256 591	6 402 078
5,770 %, 2028-09-25	9 000 000 CAD	8 976 160	9 411 729
Enbridge			
3,100 %, 2033-09-21	11 350 000 CAD	9 136 826	9 814 846
série 2018-C, 6,625 %, taux variable à partir du 2028-04-12, 2078-04-12	1 400 000 CAD	1 335 362	1 380 955
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	22 792 000 CAD	22 792 000	19 463 984
8,495 %, taux variable à partir du 2029-01-15, 2084-01-15	910 000 CAD	910 000	958 761
8,747 %, taux variable à partir du 2034-01-15, 2084-01-15	2 195 000 CAD	2 195 000	2 368 412
ENMAX			
série 6, 3,331 %, 2025-06-02	3 630 000 CAD	3 629 855	3 527 485
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	8 011 000 CAD	8 322 473	7 600 494
Fairfax Financial Holdings			
4,230 %, 2029-06-14	2 750 000 CAD	2 891 735	2 688 293
3,950 %, 2031-03-03	8 316 000 CAD	8 336 457	7 833 262
Fiducie de placement immobilier Granite			
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	5 000 000 CAD	5 000 000	4 464 146
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	7 954 000 CAD	7 954 000	6 763 369
Fiducie de placement immobilier industriel Dream			
série E, 3,968 %, 2026-04-13	1 640 000 CAD	1 640 000	1 609 103
série D, 2,539 %, 2026-12-07	3 327 000 CAD	3 327 000	3 115 740
série C, 2,057 %, 2027-06-17	5 737 000 CAD	5 012 015	5 222 615
série F, 5,383 %, 2028-03-22	1 348 000 CAD	1 348 000	1 368 683
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit			
2,440 %, 2028-07-14	5 300 000 CAD	5 305 334	4 767 203
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix			
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	5 900 000 CAD	5 900 000	5 563 316
série M, 3,532 %, 2029-06-11	15 249 000 CAD	15 690 891	14 403 715
série N, 2,981 %, 2030-03-04	3 475 000 CAD	3 475 000	3 146 397
série R, 6,003 %, 2032-06-24	8 335 000 CAD	8 335 000	8 928 056
série S, 5,400 %, 2033-03-01	8 350 000 CAD	8 350 000	8 560 280
Financière GM			
1,700 %, 2025-07-09	3 534 000 CAD	3 529 229	3 361 564
1,750 %, 2026-04-15	4 032 000 CAD	4 029 460	3 768 349
5,200 %, 2028-02-09	675 000 CAD	673 974	682 730
Financière Manuvie			
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	3 670 000 CAD	3 670 000	3 747 633
Financière Sun Life			
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	3 523 000 CAD	3 521 520	3 311 847
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	5 981 000 CAD	5 979 864	5 487 904
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	18 852 000 CAD	18 836 730	15 855 835
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	10 000 000 CAD	10 000 000	8 860 442
First Capital Realty			
série R, 4,790 %, 2024-08-30	7 000 000 CAD	7 519 696	6 941 005
Fonds de placement immobilier Allied			
série C, 3,636 %, 2025-04-21	9 500 000 CAD	10 174 215	9 217 409
série H, 1,726 %, 2026-02-12	18 179 000 CAD	18 079 160	16 713 626
Fonds de placement immobilier Crombie			
série F, 3,677 %, 2026-08-26	10 000 000 CAD	10 497 260	9 670 705
série H, 2,686 %, 2028-03-31	1 241 000 CAD	1 241 000	1 127 803
série K, 5,244 %, 2029-09-28	3 728 000 CAD	3 728 000	3 754 438
série I, 3,211 %, 2030-10-09	3 421 000 CAD	3 410 340	3 005 297
série J, 3,133 %, 2031-08-12	4 817 000 CAD	4 817 000	4 118 879

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement immobilier H&R			
série Q, 4,071 %, 2025-06-16	7 000 000 CAD	7 439 685	6 837 969
série R, 2,906 %, 2026-06-02	1 000 000 CAD	1 008 870	942 526
Fonds de placement immobilier RioCan			
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	1 546 000 CAD	1 546 000	1 438 790
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	550 000 CAD	473 264	505 764
5,611 %, 2027-10-06	1 900 000 CAD	1 901 710	1 923 701
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	6 000 000 CAD	5 561 363	5 380 133
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	1 950 000 CAD	1 949 961	1 892 680
Glacier Credit Card Trust			
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	6 800 000 CAD	6 800 000	6 876 638
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	9 243 233
HCN Canadian Holdings-1			
2,950 %, 2027-01-15	2 025 000 CAD	2 022 793	1 895 148
Hyundai Capital Canada			
5,565 %, 2028-03-08	3 140 000 CAD	3 138 695	3 234 823
iA Groupe financier			
2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	4 875 000 CAD	4 875 000	4 717 111
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	1 394 000 CAD	1 394 000	1 326 878
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	5 076 000 CAD	5 076 000	4 824 288
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	7 450 000 CAD	7 444 451	7 662 866
Intact Corporation financière			
3,770 %, 2026-03-02	2 150 000 CAD	2 086 296	2 119 765
1,928 %, 2030-12-16	3 951 000 CAD	3 951 000	3 382 841
4,125 %, taux variable à partir du 2026-03-31, 2081-03-31	517 000 CAD	487 790	449 170
Inter Pipeline			
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	34 075 000 CAD	33 948 037	31 092 195
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	12 816 000 CAD	12 816 000	13 162 686
6,590 %, 2034-02-09	3 515 000 CAD	3 513 629	3 783 599
Ivanhoé Cambridge II			
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	5 400 000 CAD	5 400 000	5 516 662
Keyera			
5,022 %, 2032-03-28	7 848 000 CAD	7 848 000	7 872 225
Original Wempi			
7,791 %, 2027-10-04	12 000 000 CAD	12 000 000	12 689 493
Pembina Pipeline			
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	2 537 000 CAD	2 536 569	2 317 002
Reliance			
3,836 %, 2025-03-15	800 000 CAD	768 760	786 267
2,680 %, 2027-12-01	6 782 000 CAD	6 721 349	6 227 874
Rogers Communications			
3,750 %, 2029-04-15	8 253 000 CAD	8 244 004	7 941 198
3,250 %, 2029-05-01	6 500 000 CAD	7 158 905	6 107 103
3,300 %, 2029-12-10	9 580 000 CAD	9 691 094	8 937 469
5,800 %, 2030-09-21	6 975 000 CAD	6 899 670	7 408 229
4,250 %, 2032-04-15	16 833 000 CAD	16 659 161	16 202 448
5,900 %, 2033-09-21	14 310 000 CAD	14 230 007	15 407 372
Saputo			
5,250 %, 2029-11-29	1 908 000 CAD	1 908 000	1 975 962
5,492 %, 2030-11-20	5 112 000 CAD	5 112 000	5 365 732
Sienna Senior Living			
série B, 3,450 %, 2026-02-27	659 000 CAD	658 921	629 174
Société financière IGM			
3,440 %, 2027-01-26	4 380 000 CAD	4 397 044	4 222 407

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	2 397 626
TELUS			
2,850 %, 2031-11-13	16 702 000 CAD	16 660 579	14 735 004
5,250 %, 2032-11-15	1 750 000 CAD	1 743 194	1 809 588
4,950 %, 2033-03-28	5 293 000 CAD	5 283 896	5 358 513
5,750 %, 2033-09-08	7 587 000 CAD	7 570 460	8 116 266
Teranet Holdings			
3,719 %, 2029-02-23	2 254 000 CAD	2 209 314	2 104 611
TransCanada Pipelines			
5,277 %, 2030-07-15	5 000 000 CAD	4 998 000	5 166 056
2,970 %, 2031-06-09	11 493 000 CAD	11 210 993	10 215 956
5,330 %, 2032-05-12	15 160 000 CAD	15 289 236	15 664 385
TransCanada Trust			
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	11 997 000 CAD	11 997 000	9 900 823
Ventas Canada Finance			
série G, 2,450 %, 2027-01-04	9 750 000 CAD	9 729 428	9 083 985
série H, 3,300 %, 2031-12-01	10 840 000 CAD	10 802 494	9 519 420
WSP Global			
5,548 %, 2030-11-22	5 064 000 CAD	5 064 000	5 332 326
		1 324 018 892	1 287 581 242
Total des obligations canadiennes		1 369 130 409	1 332 946 081
Fonds de placement			33,2
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série A	29 988 061	283 140 209	261 855 750
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	21 312 626	232 591 325	230 327 678
Fonds de revenu fixe de base plus Jarislowsky Fraser	20 776 320	211 643 497	192 036 873
Total des fonds de placement		727 375 031	684 220 301
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	3 184 241 CAD	3 184 241	3 164 454
Eagle Credit Card Trust			
série 2023-1, classe A, 5,134 %, 2028-06-17	1 315 000 CAD	1 315 000	1 346 050
Fiducie de titrisation automobile Ford			
série 2022-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 5,399 %, 2028-09-15	6 600 000 CAD	6 600 000	6 713 850
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	11 530 636
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiennes		22 599 241	22 754 990
Total des placements		2 119 104 681	2 039 921 372
Autres éléments d'actif net			17 824 729
Actif net		2 057 746 101	100,0

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

			VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
			JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés			9 043 717	9 224 591

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2023-12-07 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-26	Obligations et Titres de marché monétaire	68	112 588 896	2 184 848	112 747 944	112 931 511

TABLEAU 3

Prises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2023-12-22 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-10	Obligations et Titres de marché monétaire	52	12 111 971	—	12 112 283	12 119 045

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
OBLIGATIONS	28 725	1 304 221	—	1 332 946	OBLIGATIONS	—	1 314 559	—	1 314 559
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	453 892	230 328	684 220	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	507 571	317 208	824 779
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	22 755	—	22 755	TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	10 073	—	10 073
TOTAL	28 725	1 780 868	230 328	2 039 921	TOTAL	—	1 832 203	317 208	2 149 411

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

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

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	230 328	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	317 208	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	317 208	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	340 774
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(105 000)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(20 000)
ACHAT DE PLACEMENTS	13 390	ACHAT DE PLACEMENTS	11 988
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(2 955)	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(543)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	7 685	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	230 328	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 31 DÉCEMBRE 2023	7 685	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

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

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

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2023	11 351	813 612	528 996	6 152	1 360 111	14 298
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	31 DÉCEMBRE 2022		
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	62,6	Sociétés	60,5
Gouvernement du Canada	1,4	Fonds de placement à revenu fixe	38,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,8	Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,5
Fonds de placement à revenu fixe	33,2	Autres éléments d'actif net	1,0
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	1,1		
Autres éléments d'actif net	0,9		
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	
	%	\$	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00		8 814	—
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00		8 814	—
FTSE Canada toutes sociétés	1,00		—	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	
	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	4	1
AA	4	—
A	41	42
BBB	50	57
BB	1	—
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	111 743 834
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	12 117 273
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	844 220
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 :

	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	111 743 834	140 143 002
PASSIFS ASSOCIÉS	112 071 681	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.

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	532 182	100	403 290	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	319 309	60	241 974	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	212 873	40	161 316	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	23 811 976	23 045 379			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	841 675 983	955 946 595			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	172 736 544	184 152 167			
Souscriptions à recevoir	212 971	—			
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 161 195	4 500 137			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 635 055	2 592 815			
	1 045 233 724	1 170 237 093			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	57 171	326 800			
Parts rachetées à payer	344 052	—			
	401 223	326 800			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 044 832 501	1 169 910 293			
- par part (note 4)	18,74	17,53			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	2 762 218	1 651 527
Dividendes	33 041 903	38 122 043
Revenus provenant des activités de prêt de titres	117 270	64 199
Écart de conversion sur encaisse	19 616	(25 305)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	58 627 782	83 687 947
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	19 772 465	(91 141 035)
	114 341 254	32 359 376
Charges (note 5)		
Honoraires d'audit	2 214	8 655
Frais de garde	62 481	139 595
Communications aux porteurs de parts rachetables	1 006	3 128
Droits de dépôt	12 051	35 600
Frais d'administration	1 289 669	1 273 418
	1 367 421	1 460 396
Retenues d'impôt	8 012	18 286
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	308 781	355 156
	1 684 214	1 833 838
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
- par part	112 657 040	30 525 538
Nombre moyen de parts rachetables	1,89	0,42
	59 603 500	73 509 389

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	112 657 040	30 525 538
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	89 631 970	143 130 445
Distributions réinvesties	39 805 013	45 177 978
Montant global des rachats de parts rachetables	(326 604 885)	(425 862 865)
	(197 167 902)	(237 554 442)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(33 217 822)	(38 300 303)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(7 349 108)	(7 601 695)
	(40 566 930)	(45 901 998)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 044 832 501	1 169 910 293

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	112 657 040	30 525 538
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(19 616)	25 305
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(58 627 782)	(83 687 947)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(19 772 465)	91 141 035
Produit de la vente/échéance de placements	583 259 797	637 068 611
Achat de placements	(379 174 175)	(380 522 466)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(661 058)	(4 500 137)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	957 760	925 215
Charges à payer	(269 629)	254 744
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(10 452 953)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	238 349 872	280 776 945
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	89 418 999	143 130 445
Montant global des rachats de parts rachetables	(326 260 833)	(425 862 865)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(761 917)	(724 020)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(237 603 751)	(283 456 440)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	20 476	(24 248)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	766 597	(2 703 743)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	23 045 379	25 749 122
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	23 811 976	23 045 379
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 198 181	504 191
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	33 971 607	38 932 082
Intérêts payés	—	55

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			97,1
Énergie			14,8
Canadian Natural Resources	624 315	37 315 675	54 196 785
Cenovus Energy	1 216 354	23 279 393	26 857 096
Enbridge	786 645	36 901 810	37 522 966
Suncor Énergie	474 115	14 853 487	20 126 182
Tourmaline Oil	100 892	5 944 528	6 012 154
Vermilion Energy	607 270	14 708 242	9 698 102
		133 003 135	154 413 285
Matériaux			7,1
Mines Agnico Eagle	369 538	26 509 574	26 846 936
Nutrien	286 305	20 314 892	21 372 668
Teck Resources, catégorie B	168 751	7 170 612	9 451 744
Wheaton Precious Metals	254 930	14 646 567	16 664 774
		68 641 645	74 336 122
Produits industriels			19,1
ATS	296 876	15 441 415	16 954 588
CAE	168 926	5 075 394	4 831 284
Canadien Pacifique Kansas City	395 794	31 975 529	41 495 043
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	227 954	30 809 278	37 965 739
Groupe SNC-Lavalin	448 169	17 487 869	19 118 890
Industries Toromont	67 129	7 132 886	7 793 677
RB Global	252 036	19 085 057	22 348 032
Stantec	172 434	11 024 491	18 343 529
TFI International	29 942	4 102 424	5 396 746
Thomson Reuters	47 977	6 604 119	9 294 584
Waste Connections	81 012	12 023 236	16 029 034
		160 761 698	199 571 146
Consommation discrétionnaire			4,5
Dollarama	209 413	11 272 292	19 996 847
Restaurant Brands International	264 166	22 921 926	27 349 106
		34 194 218	47 345 953
Consommation courante			5,4
Alimentation Couche-Tard	479 280	20 668 624	37 398 218
Compagnies Loblaw	150 007	11 920 072	19 242 898
		32 588 696	56 641 116
Services financiers			32,9
Banque de Montréal	420 032	47 944 676	55 070 396
Banque Royale du Canada	493 449	53 689 238	66 122 166
Banque Scotia	502 522	33 768 110	32 412 669
Banque Toronto-Dominion	574 253	41 695 055	49 167 542
Brookfield, catégorie A	822 336	31 011 564	43 707 158
Brookfield Asset Management, catégorie A	369 901	16 273 804	19 686 131
Financière Manuvie	583 712	14 179 617	17 091 087
Financière Sun Life	388 587	23 577 266	26 703 699

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Groupe TMX	561 672	14 762 266	18 001 588	
Intact Corporation financière	74 757	10 383 612	15 239 962	
		<u>287 285 208</u>	<u>343 202 398</u>	
Technologies de l'information				7,5
CGI, catégorie A	70 928	7 403 135	10 068 230	
Constellation Software	14 342	26 569 400	47 117 342	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	13 174	1	1	
Open Text	376 993	19 728 347	20 994 740	
		<u>53 700 883</u>	<u>78 180 313</u>	
Communications				3,3
BCE	237 722	14 111 743	12 401 957	
Québecor, catégorie B	704 915	21 754 674	22 218 921	
		<u>35 866 417</u>	<u>34 620 878</u>	
Immobilier				2,5
Colliers International Group	75 336	9 819 426	12 626 314	
Fiducie de placement immobilier Granite	176 645	12 512 153	13 475 002	
		<u>22 331 579</u>	<u>26 101 316</u>	
Total des placements		<u>828 373 479</u>	<u>1 014 412 527</u>	97,1
Autres éléments d'actif net				2,9
Actif net		<u>1 044 832 501</u>	<u>100,0</u>	

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		TITRES \$	
Titres prêtés	172 736 544	176 191 275	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	1 014 413	—	—	1 014 413	ACTIONS	1 140 099	—	—	1 140 099
TOTAL	1 014 413	—	—	1 014 413	TOTAL	1 140 099	—	—	1 140 099

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023 Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

Au 31 décembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

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

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	—

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

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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 CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

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 :

31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022	%
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes	Actions canadiennes	
Services financiers	32,9 Services financiers	33,0
Produits industriels	19,1 Énergie	18,1
Énergie	14,8 Produits industriels	14,7
Technologies de l'information	7,5 Matériaux	9,3
Matériaux	7,1 Communications	4,9
Consommation courante	5,4 Technologies de l'information	4,7
Consommation discrétionnaire	4,5 Consommation courante	4,1
Communications	3,3 Consommation discrétionnaire	4,0
Immobilier	2,5 Immobilier	1,7
Autres éléments d'actif net	2,9 Services publics	1,3
	Actions étrangères	1,7
	Autres éléments d'actif net	2,5
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	
	%	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
S&P/TSX Dividendes	3,00	29 352	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

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

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	195 450	100	106 998	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	117 270	60	64 199	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	78 180	40	42 799	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	1 004 393	1 759 087			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	359 765 012	401 148 239			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	74 358 799	39 925 991			
Souscriptions à recevoir	144 101	—			
Somme à recevoir pour la vente de titres	112 719	—			
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	675 829	620 753			
	436 060 853	445 812 406			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	23 876	114 749			
Parts rachetées à payer	161 626	—			
Somme à payer pour l'achat de titres	256 782	5 464 468			
Engagements relatifs à des mises en pension	—	2 143 479			
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	—	214 857			
	442 284	7 937 553			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	435 618 569	437 874 853			
- par part (note 4)	17,80	16,28			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Revenus			
Intérêts à des fins de distribution	189 679	416 668	
Dividendes	14 805 835	13 896 357	
Revenus provenant des activités de prêt de titres	132 932	42 518	
Écart de conversion sur encaisse	10 463	(40 460)	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 605 749	39 421 957	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	37 499 662	(70 511 761)	
	54 244 320	(16 774 721)	
Charges (note 5)			
Honoraires d'audit	2 213	8 652	
Frais de garde	25 409	62 739	
Communications aux porteurs de parts rachetables	400	1 018	
Droits de dépôt	12 691	49 829	
Frais d'administration	515 832	440 917	
	556 545	563 155	
Retenues d'impôt	—	9 886	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	69 544	174 677	
	626 089	747 718	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 618 231	(17 522 439)	
- par part	2,09	(0,74)	
Nombre moyen de parts rachetables	25 626 420	23 568 250	

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	53 618 231	(17 522 439)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	73 374 271	201 564 045
Distributions réinvesties	14 350 503	53 931 395
Montant global des rachats de parts rachetables	(129 236 283)	(94 067 812)
	(41 511 509)	161 427 628
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(14 363 006)	(14 113 406)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	(39 849 575)
	(14 363 006)	(53 962 981)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	435 618 569	437 874 853

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 618 231	(17 522 439)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encassee	(10 463)	40 460
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 605 749)	(39 421 957)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(37 499 662)	70 511 761
Produit de la vente/échéance de placements	135 472 572	311 749 573
Achat de placements	(89 417 130)	(453 164 384)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(112 719)	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	2 143 479	(2 143 479)
Engagements relatifs à des prises en pension	214 857	(214 857)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(55 076)	202 799
Charges à payer	(90 873)	88 660
Engagements relatifs à des mises en pension	(2 143 479)	2 143 479
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(214 857)	214 857
Somme à payer pour l'achat de titres	(5 207 686)	5 464 468
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	55 091 445	(122 051 059)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	73 230 170	201 564 045
Montant global des rachats de parts rachetables	(129 074 657)	(94 067 812)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(12 503)	(31 586)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(55 856 990)	107 464 647
Effet de change sur l'encassee libellée en devises étrangères	10 851	(22 960)
Augmentation (diminution) de l'encassee/découvert bancaire	(754 694)	(14 609 372)
Encassee (découvert bancaire) au début de la période	1 759 087	16 368 459
Encassee (découvert bancaire) à la fin de la période	1 004 393	1 759 087
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	137 511	70 772
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	14 803 116	14 099 614
Intérêts payés	5 502	1 429

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			99,3
Énergie			11,5
Canadian Natural Resources	179 800	10 033 157	15 608 436
Pembina Pipeline	372 300	15 655 315	16 984 326
Pembina Pipeline, subalternes	18 122	776 528	815 490
Topaz Energy	137 050	2 622 050	2 656 029
Tourmaline Oil	234 000	8 073 021	13 944 060
		37 160 071	50 008 341
Matériaux			4,1
Methanex	127 150	6 858 872	7 969 762
Stella-Jones	101 150	4 104 461	7 800 688
Winpak	55 450	2 120 151	2 267 905
		13 083 484	18 038 355
Produits industriels			19,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	138 680	21 563 240	23 097 154
Fining International	240 850	8 364 074	9 229 372
Industries Toromont	244 290	26 321 678	28 362 069
Mullen Group	400 550	4 875 916	5 623 722
NFI Group	264 800	4 257 760	3 625 112
Waste Connections	66 920	10 666 320	13 240 791
		76 048 988	83 178 220
Consommation discrétionnaire			1,8
Sleep Country Canada Holdings	146 800	5 345 071	3 759 548
Société Canadian Tire, catégorie A	29 500	5 377 800	4 151 240
		10 722 871	7 910 788
Consommation courante			5,7
Groupe Saputo	497 250	14 375 336	13 341 218
Metro	166 450	11 336 595	11 416 806
		25 711 931	24 758 024
Services financiers			31,7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	154 140	9 061 631	9 834 132
Banque de Montréal	123 700	14 285 000	16 218 307
Banque Royale du Canada	215 490	24 236 179	28 875 660
Banque Scotia	146 900	11 732 730	9 475 050
Banque Toronto-Dominion	239 450	21 063 311	20 501 709
Brookfield, catégorie A	198 500	11 691 428	10 550 275
Brookfield Asset Management, catégorie A	61 550	2 738 364	3 275 691
Definity Financial	179 950	6 099 120	6 755 323
Financière Manuvie	254 250	6 625 850	7 444 440
Groupe TMX	170 550	4 933 509	5 466 128
iA Groupe financier	90 400	7 229 596	8 165 832
Intact Corporation financière	31 040	5 661 257	6 327 814
Onex	54 400	4 283 925	5 033 632
		129 641 900	137 923 993

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Technologies de l'information			
CGI, catégorie A	106 880	11 584 893	15 171 616
Constellation Software	7 053	15 064 835	23 171 009
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	8 393	1	1
Enghouse Systems	181 350	6 646 244	6 365 385
Open Text	267 950	14 841 070	14 922 136
		48 137 043	59 630 147
Communications			
Lumine Group	85 247	1 291 274	2 548 885
Rogers Communications, catégorie B	209 200	13 032 917	12 976 676
Stingray Group	197 327	1 476 440	1 195 802
		15 800 631	16 721 363
Services publics			
Brookfield Infrastructure Partners	409 050	19 567 936	17 081 928
Hydro One	263 500	8 524 198	10 460 950
		28 092 134	27 542 878
Immobilier			
Fonds de placement immobilier First Capital	439 050	7 927 788	6 735 027
Total des actions canadiennes		392 326 841	432 447 136
Titres de marché monétaire canadiens			
Bons du Trésor du Canada			0,4
4,882 %, 2024-04-11	1 700 000 CAD	1 676 675	1 676 675
Total des placements		394 003 516	434 123 811 99,7
Autres éléments d'actif net		1 494 758	0,3
Actif net		435 618 569	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés	74 358 799	75 845 975

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	432 447	—	—	432 447	ACTIONS	433 169	—	—	433 169
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	1 677	—	—	1 677	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	7 905	—	—	7 905
TOTAL	434 124	—	—	434 124	TOTAL	441 074	—	—	441 074

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023 Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

Au 31 décembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

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

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	—

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

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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 CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

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 :

31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022	%
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes	Actions canadiennes	
Services financiers	31,7	Services financiers
Produits industriels	19,1	Produits industriels
Technologies de l'information	13,7	Technologies de l'information
Énergie	11,5	Énergie
Services publics	6,3	Consommation courante
Consommation courante	5,7	Matériaux
Matériaux	4,1	Communications
Communications	3,9	Consommation discrétionnaire
Consommation discrétionnaire	1,8	Services publics
Immobilier	1,5	Immobilier
Titres de marché monétaire canadiens	0,4	Actions étrangères
Autres éléments d'actif net	0,3	Titres de marché monétaire canadiens
		Autres éléments d'actif net
		(0,7)
TOTAL	100,0	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	
	%	\$	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
S&P/TSX composé	3,00		11 504	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 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 :

	31 DÉCEMBRE 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.

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.

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	221 553	100	70 863	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	132 932	60	42 518	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	88 621	40	28 345	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	1 094 156	526 895			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	334 219 761	314 934 499			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	18 192 715	57 386 865			
Souscriptions à recevoir	162 104	—			
Somme à recevoir pour la vente de titres	222 178	—			
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	2 737 714	13 169 614			
Engagements relatifs à des prises en pension	294 106	1 320 948			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	585 965	1 038 295			
	<u>357 508 699</u>	<u>388 377 116</u>			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	19 390	114 061			
Parts rachetées à payer	88 678	—			
Somme à payer pour l'achat de titres	1 776 575	2 587 974			
Engagements relatifs à des mises en pension	2 737 714	13 169 614			
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	294 106	1 320 948			
	<u>4 916 463</u>	<u>17 192 597</u>			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>352 592 236</u>	<u>371 184 519</u>			
- par part (note 4)	<u>23,35</u>	<u>23,27</u>			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Revenus				
Intérêts à des fins de distribution		570 618		759 782
Dividendes		5 074 588		5 011 705
Revenus provenant des activités de prêt de titres		94 766		161 816
Écart de conversion sur encaisse		6 014		52 031
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements		(9 429 033)		11 714 578
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements		11 972 296		(87 648 775)
		<u>8 289 249</u>		<u>(69 948 863)</u>
Charges (note 5)				
Honoraires d'audit		2 213		8 654
Frais de garde		33 507		99 983
Communications aux porteurs de parts rachetables		323		942
Droits de dépôt		11 133		30 588
Frais d'administration		399 467		404 531
		<u>446 643</u>		<u>544 698</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)		663 819		843 661
		<u>1 110 462</u>		<u>1 388 359</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		<u>7 178 787</u>		<u>(71 337 222)</u>
- par part		<u>0,47</u>		<u>(4,51)</u>
Nombre moyen de parts rachetables		<u>15 173 557</u>		<u>15 834 226</u>

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	7 178 787	(71 337 222)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	78 404 501	122 206 534
Distributions réinvesties	5 309 635	14 443 940
Montant global des rachats de parts rachetables	(104 151 942)	(106 236 330)
	(20 437 806)	30 414 144
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 333 264)	(6 428 896)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	(8 110 859)
	(5 333 264)	(14 539 755)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	352 592 236	371 184 519

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 178 787	(71 337 222)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encassee	(6 014)	(52 031)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	9 429 033	(11 714 578)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 972 296)	87 648 775
Produit de la vente/échéance de placements	361 770 131	473 148 063
Achat de placements	(339 317 712)	(495 016 540)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(222 178)	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	10 431 900	(8 090 499)
Engagements relatifs à des prises en pension	1 026 842	990 408
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	452 330	(657 716)
Charges à payer	(94 671)	89 590
Engagements relatifs à des mises en pension	(10 431 900)	8 090 499
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(1 026 842)	(990 408)
Somme à payer pour l'achat de titres	(811 399)	1 571 779
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	26 406 011	(16 319 880)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	78 242 397	122 206 534
Montant global des rachats de parts rachetables	(104 063 264)	(106 236 330)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(23 629)	(95 815)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(25 844 496)	15 874 389
Effet de change sur l'encassee libellée en devises étrangères	5 746	52 539
Augmentation (diminution) de l'encassee/découvert bancaire	567 261	(392 952)
Encassee (découvert bancaire) au début de la période	526 895	919 847
Encassee (découvert bancaire) à la fin de la période	1 094 156	526 895
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	390 988	277 902
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	5 524 940	4 357 461
Intérêts payés	8 711	3 340

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			98,5
Énergie			12,7
Headwater Exploration	981 011	6 613 148	6 131 319
Kelt Exploration	940 300	5 874 594	5 378 516
North American Construction Group	194 845	3 560 007	3 387 464
Parex Resources	274 370	6 588 154	6 845 532
PHX Energy Services	339 840	2 888 528	2 752 704
Secure Energy Services	1 003 160	6 826 075	9 459 799
ShawCor, catégorie A	385 018	7 155 687	5 836 873
Trican Well Service	733 276	3 337 366	3 021 097
		42 843 559	44 813 304
Matériaux			15,8
Alamos Gold, catégorie A	498 998	8 781 546	8 892 144
Artemis Gold	335 203	1 971 038	2 118 483
Aya Gold & Silver	634 038	5 571 123	6 156 509
Champion Iron	1 202 784	5 768 680	8 972 769
Ero Copper	322 605	5 876 429	6 758 575
Interfor	136 000	3 185 333	3 193 280
Major Drilling Group International	444 752	4 810 384	4 096 166
Osisko Gold Royalties	385 515	7 760 634	7 290 089
Stella-Jones	109 242	5 678 852	8 424 743
		49 404 019	55 902 758
Produits industriels			26,6
Adentra	107 747	3 225 669	3 444 672
AG Growth International	153 308	6 754 272	7 745 120
ATS	157 705	4 362 166	9 006 533
Badger Infrastructure Solution	252 819	8 265 510	10 292 261
Boyd Group Services	38 197	7 284 854	10 637 483
Calian Group	113 448	6 849 753	6 499 436
Element Fleet Management	189 715	3 963 745	4 090 255
Finning International	91 897	3 862 073	3 521 493
GDI Integrated Facility Services	98 713	4 416 347	3 610 922
MDA	747 168	8 812 598	8 607 375
Quincaillerie Richelieu	237 722	8 368 895	11 405 902
Savaria	294 711	4 775 377	4 470 766
Stantec	98 656	8 310 878	10 495 025
		79 252 137	93 827 243
Consommation discrétionnaire			7,0
Aritzia	73 960	2 713 081	2 033 900
Linamar	70 024	4 553 320	4 482 936
Pet Valu Holdings	210 081	6 654 657	6 046 131
Pollard Banknote	224 692	5 697 969	7 196 885
Sleep Country Canada Holdings	186 682	5 429 792	4 780 926
		25 048 819	24 540 778
Consommation courante			1,4
Jamieson Wellness	90 943	2 922 844	2 885 621
Premium Brands Holdings	23 329	2 366 706	2 193 626
		5 289 550	5 079 247

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Soins de santé			1,9
Andlauer Healthcare Group	166 696	6 189 454	6 831 202
Services financiers			11,4
EQB	173 473	8 470 322	15 132 050
goeasy	59 803	8 430 945	9 452 462
StorageVault Canada	1 014 883	3 952 195	5 307 838
Trisura Group	307 239	10 934 086	10 446 126
		31 787 548	40 338 476
Technologies de l'information			9,7
Computer Modelling Group	366 225	3 451 716	3 709 859
Descartes Systems Group	39 449	4 397 558	4 391 857
Docebo	78 073	4 282 028	4 995 891
Enghouse Systems	133 726	4 960 583	4 693 783
Kinaxis	24 896	3 977 879	3 702 284
Tecsys	177 790	7 093 173	5 833 290
Topicus.com	76 523	7 544 777	6 828 913
		35 707 714	34 155 877
Communications			1,5
Lumine Group	177 571	3 764 279	5 309 373
Services publics			0,7
Polaris Renewable Energy	174 551	3 461 456	2 309 310
Titres indiciens			1,3
DRI Healthcare Trust	294 563	3 392 758	3 676 146
Richards Packaging Income Fund	24 330	1 310 750	843 034
		4 703 508	4 519 180
Immobilier			8,5
Colliers International Group	70 667	8 417 968	11 843 789
Groupe Altus	44 021	1 838 077	1 855 045
InterRent Real Estate Investment Trust	339 235	4 531 586	4 488 079
Mainstreet Equity	79 950	10 677 171	11 674 298
		25 464 802	29 861 211
Total des actions canadiennes		312 916 845	347 487 959
Titres de marché monétaire canadiens			1,4
Bons du Trésor du Canada 4,707 %, 2024-02-15	4 955 000 CAD	4 924 517	4 924 517
Total des placements		317 841 362	352 412 476 99,9
Autres éléments d'actif net		179 760	0,1
Actif net		352 592 236	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

			VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
			JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés			15 530 403	15 841 011

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2023-12-20 au 2023-12-28	Du 2024-01-02 au 2024-01-05	Obligations et Titres de marché monétaire	4	2 682 820	299	2 736 178	2 737 714

TABLEAU 3

Prises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2023-12-22 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-10	Obligations et Titres de marché monétaire	52	293 934	—	293 942	294 106

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	347 488	—	—	347 488	ACTIONS	356 666	—	—	356 666
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	4 924	—	—	4 924	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	15 655	—	—	15 655
TOTAL	352 412	—	—	352 412	TOTAL	372 321	—	—	372 321

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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 :

31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2022		
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	26,6	Produits industriels	20,2
Matériaux	15,8	Matériaux	14,9
Énergie	12,7	Consommation discrétionnaire	13,1
Services financiers	11,4	Énergie	12,6
Technologies de l'information	9,7	Services financiers	12,6
Immobilier	8,5	Consommation courante	6,3
Consommation discrétionnaire	7,0	Immobilier	5,6
Soins de santé	1,9	Technologies de l'information	4,9
Communications	1,5	Soins de santé	3,6
Consommation courante	1,4	Services publics	1,3
Titres indiciens	1,3	Services publics	1,0
Services publics	0,7	Titres de marché monétaire canadiens	4,2
Titres de marché monétaire canadiens	1,4	Autres éléments d'actif net	(0,3)
Autres éléments d'actif net	0,1		
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	%	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	8 421	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	2 662 312
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	294 063
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	20 488
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 :

	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	2 662 312	12 744 212
PASSIFS ASSOCIÉS	2 716 848	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.

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	157 943	100	269 693	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	94 766	60	161 816	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	63 177	40	107 877	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	30 764 040	45 518 672			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	876 881 397	862 901 538			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	39 985 004	62 324 834			
Souscriptions à recevoir	267 415	—			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	209 437	347 204			
	948 107 293	971 092 248			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	52 249	267 460			
Parts rachetées à payer	222 184	—			
	274 433	267 460			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	947 832 860	970 824 788			
- par part (note 4)	19,64	16,92			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Revenus			
Intérêts à des fins de distribution	3 397 444	3 169 892	
Dividendes	14 681 952	14 158 684	
Revenus provenant des activités de prêt de titres	34 816	23 167	
Écart de conversion sur encaisse	362 977	1 868 823	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	74 275 162	64 810 644	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	69 609 567	(201 939 495)	
	162 361 918	(117 908 285)	
Charges (note 5)			
Honoraires d'audit	2 214	8 654	
Frais de garde	44 024	116 369	
Communications aux porteurs de parts rachetables	843	2 428	
Droits de dépôt	12 731	49 248	
Frais d'administration	1 151 471	1 003 364	
	1 211 283	1 180 063	
Retenues d'impôt	2 105 099	2 280 620	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	123 813	70 150	
	3 440 195	3 530 833	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	158 921 723	(121 439 118)	
- par part	3,04	(2,02)	
Nombre moyen de parts rachetables	52 285 562	60 223 443	

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	158 921 723	(121 439 118)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	82 515 166	197 754 061
Distributions réinvesties	15 095 301	11 015 480
Montant global des rachats de parts rachetables	(264 255 635)	(283 228 074)
	(166 645 168)	(74 458 533)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(12 529 881)	(11 138 079)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(2 738 602)	—
	(15 268 483)	(11 138 079)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	947 832 860	970 824 788

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	158 921 723	(121 439 118)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(362 977)	(1 868 823)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(74 275 162)	(64 810 644)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(69 609 567)	201 939 495
Produit de la vente/échéance de placements	371 220 285	268 685 012
Achat de placements	(218 615 960)	(191 662 249)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	137 767	47 751
Charges à payer	(215 211)	186 994
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	167 200 898	91 078 418
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	82 247 751	197 754 061
Montant global des rachats de parts rachetables	(264 033 451)	(283 228 074)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(173 182)	(122 599)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(181 958 882)	(85 596 612)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	3 352	2 011 959
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(14 754 632)	7 493 765
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	45 518 672	38 024 907
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	30 764 040	45 518 672
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 205 683	353 803
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	12 715 177	11 931 650
Intérêts payés	3 668	13

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			96,7
Actions américaines			91,6
Énergie			3,3
ConocoPhillips	206 665	29 290 405	31 784 778
Matériaux			2,1
Avery Dennison	75 267	17 340 713	20 161 930
Produits industriels			9,7
Honeywell International	118 641	21 445 341	32 987 951
Norfolk Southern	100 781	22 527 075	31 566 153
Waste Management	116 090	17 784 373	27 550 067
		61 756 789	92 104 171
Consommation discrétionnaire			10,5
Amazon.com	294 689	58 420 510	59 329 176
Aptiv	68 888	7 690 015	8 189 646
McDonald's	80 370	19 560 320	31 576 616
		85 670 845	99 095 438
Consommation courante			4,2
Estée Lauder Companies, catégorie A	81 645	20 114 524	15 821 867
Sysco	244 936	23 309 757	23 734 521
		43 424 281	39 556 388
Soins de santé			12,8
Danaher	125 459	22 387 887	38 457 834
IQVIA Holdings	68 888	13 959 503	21 120 377
Johnson & Johnson	130 122	22 527 217	27 024 822
UnitedHealth Group	51 802	33 756 848	36 137 027
		92 631 455	122 740 060
Services financiers			22,4
American Express	123 744	18 216 630	30 717 575
Bank of America	637 380	25 614 050	28 436 348
Goldman Sachs Group	66 044	30 082 998	33 759 351
Intercontinental Exchange Group	236 006	21 901 078	40 162 598
Marsh & McLennan Companies	154 361	23 731 113	38 753 444
Visa, catégorie A	116 090	23 208 708	40 048 353
		142 754 577	211 877 669
Technologies de l'information			15,9
Analog Devices	141 604	21 172 820	37 256 286
Applied Materials	108 435	14 115 415	23 286 509
Microsoft	180 805	33 872 906	90 090 033
		69 161 141	150 632 828
Communications			8,4
Alphabet, catégorie A	428 306	37 283 294	79 277 828

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Immobilier			2,3
ProLogis	122 468	18 809 924	21 631 420
Total des actions américaines		598 123 424	868 862 510
Actions étrangères			5,1
Irlande			
Accenture, catégorie A	62 510	24 889 892	29 065 481
Medtronic	173 496	21 435 246	18 938 410
Total des actions étrangères		46 325 138	48 003 891
Total des placements		644 448 562	916 866 401
Autres éléments d'actif net			30 966 459
Actif net			947 832 860
			100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR	TITRES
	\$	\$
Titres prêtés	39 985 004	40 784 704

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	916 866	—	—	916 866	ACTIONS	925 226	—	—	925 226
TOTAL	916 866	—	—	916 866	TOTAL	925 226	—	—	925 226

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 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.

31 DÉCEMBRE 2023	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	\$	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	\$	
USD	939 669	—	939 669	28 190	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

Aux 31 décembre 2023 et 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 :

31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022		%
	SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	
Actions américaines		Actions américaines	
Services financiers	22,4	Technologies de l'information	22,0
Technologies de l'information	15,9	Services financiers	19,0
Consommation discrétionnaire	10,5	Consommation discrétionnaire	14,2
Soins de santé	12,8	Soins de santé	13,9
Produits industriels	9,7	Produits industriels	11,4
Communications	8,4	Communications	5,5
Consommation courante	4,2	Consommation courante	4,5
Énergie	3,3	Immobilier	2,3
Immobilier	2,3	Actions étrangères	2,5
Matériaux	2,1	Autres éléments d'actif net	4,7
Actions étrangères	5,1		
Autres éléments d'actif net	3,3		
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	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022	\$	\$
S&P 500	3,00			25 750	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

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

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	58 027	100	38 612	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	34 816	60	23 167	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	23 211	40	15 445	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	8 395 521	12 855 394			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	257 788 595	239 887 344			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	11 757 499	23 271 695			
Souscriptions à recevoir	43 470	—			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	60 457	99 014			
	278 045 542	276 113 447			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	15 359	74 658			
Parts rachetées à payer	161 066	—			
	176 425	74 658			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	277 869 117	276 038 789			
- par part (note 4)	20,12	17,33			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Revenus			
Intérêts à des fins de distribution	934 802	834 310	
Dividendes	4 257 245	3 876 841	
Revenus provenant des activités de prêt de titres	9 314	6 893	
Écart de conversion sur encaisse	229 497	475 476	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	20 608 069	16 419 929	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	21 025 925	(54 059 996)	
	47 064 852	(32 446 547)	
Charges (note 5)			
Honoraires d'audit	2 214	8 658	
Frais de garde	15 907	42 599	
Communications aux porteurs de parts rachetables	242	667	
Droits de dépôt	4 319	8 625	
Frais d'administration	329 271	305 172	
	351 953	365 721	
Retenues d'impôt	44 398	95 425	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	34 984	17 681	
	431 335	478 827	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 633 517	(32 925 374)	
- par part	3,17	(2,08)	
Nombre moyen de parts rachetables	14 734 100	15 798 036	

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	46 633 517	(32 925 374)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	24 129 257	33 900 202
Distributions réinvesties	4 886 831	8 370 647
Montant global des rachats de parts rachetables	(68 932 233)	(50 822 380)
	(39 916 145)	(8 551 531)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 233 138)	(3 507 495)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(653 906)	(4 864 915)
	(4 887 044)	(8 372 410)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	277 869 117	276 038 789

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 633 517	(32 925 374)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(229 497)	(475 476)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(20 608 069)	(16 419 929)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(21 025 925)	54 059 996
Produit de la vente/échéance de placements	99 360 494	63 991 664
Achat de placements	(63 864 314)	(48 313 238)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	38 557	10 616
Charges à payer	(59 299)	49 256
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	40 245 464	19 977 515
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	24 085 787	33 900 202
Montant global des rachats de parts rachetables	(68 771 167)	(50 822 380)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(213)	(1 763)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(44 685 593)	(16 923 941)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(19 744)	661 459
Augmentation (diminution) de l'encaisse/déboursé bancaire	(4 459 873)	3 715 033
Encaisse (déboursé bancaire) au début de la période	12 855 394	9 140 361
Encaisse (déboursé bancaire) à la fin de la période	8 395 521	12 855 394
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	395 256	109 302
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 251 547	3 793 673
Intérêts payés	3 712	—

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			97,0
Actions américaines			91,9
Énergie			3,4
ConocoPhillips	60 769	8 621 254	9 346 184
Matériaux			2,1
Avery Dennison	22 132	5 098 976	5 928 546
Produits industriels			9,7
Honeywell International	34 886	6 110 053	9 700 000
Norfolk Southern	29 634	6 382 584	9 281 823
Waste Management	34 136	5 166 624	8 101 035
		17 659 261	27 082 858
Consommation discrétionnaire			10,5
Amazon.com	86 652	17 100 180	17 445 482
Aptiv	20 256	2 182 635	2 408 104
McDonald's	23 632	5 680 161	9 284 790
		24 962 976	29 138 376
Consommation courante			4,2
Estée Lauder Companies, catégorie A	24 007	5 913 110	4 652 282
Sysco	72 022	6 844 864	6 978 997
		12 757 974	11 631 279
Soins de santé			13,0
Danaher	36 863	6 242 057	11 299 876
IQVIA Holdings	20 256	3 978 514	6 210 288
Johnson & Johnson	38 262	6 531 051	7 946 571
UnitedHealth Group	15 227	9 922 562	10 622 341
		26 674 184	36 079 076
Services financiers			22,4
American Express	36 386	5 218 495	9 032 274
Bank of America	187 279	7 397 617	8 355 347
Goldman Sachs Group	19 405	8 838 122	9 919 148
Intercontinental Exchange Group	69 397	6 057 222	11 809 716
Marsh & McLennan Companies	45 389	6 900 314	11 395 236
Visa, catégorie A	34 136	6 614 475	11 776 127
		41 026 245	62 287 848
Technologies de l'information			15,9
Analog Devices	41 638	6 072 768	10 955 038
Applied Materials	31 885	4 147 684	6 847 331
Microsoft	53 165	9 329 770	26 490 620
		19 550 222	44 292 989
Communications			8,4
Alphabet, catégorie A	125 788	10 294 480	23 282 886

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Immobilier			2,3
ProLogis	36 011	5 531 932	6 360 593
Total des actions américaines		172 177 504	255 430 635
Actions étrangères			5,1
Irlande			
Accenture, catégorie A	18 381	7 323 390	8 546 674
Medtronic	51 016	6 221 539	5 568 785
Total des actions étrangères		13 544 929	14 115 459
Total des placements		185 722 433	269 546 094 97,0
Autres éléments d'actif net			8 323 023 3,0
Actif net			277 869 117 100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés	11 757 499	11 992 649

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	269 546	—	—	269 546	ACTIONS	263 159	—	—	263 159
TOTAL	269 546	—	—	269 546	TOTAL	263 159	—	—	263 159

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 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.

31 DÉCEMBRE 2023	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	31 DÉCEMBRE 2022		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
					USD	275 520	8 266 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

Aux 31 décembre 2023 et 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 :

31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2022 % SEGMENT DE MARCHÉ		%
	Actions américaines	Actions américaines	
Services financiers	22,4	Technologies de l'information	22,0
Technologies de l'information	15,9	Services financiers	19,0
Soins de santé	13,0	Consommation discrétionnaire	14,2
Consommation discrétionnaire	10,5	Soins de santé	13,9
Produits industriels	9,7	Produits industriels	11,4
Communications	8,4	Communications	5,5
Consommation courante	4,2	Consommation courante	4,5
Énergie	3,4	Immobilier	2,3
Immobilier	2,3	Actions étrangères	2,5
Matériaux	2,1	Autres éléments d'actif net	4,7
Actions étrangères	5,1		
Autres éléments d'actif net	3,0		
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	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P 500	3,00	7 523	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

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

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	15 523	100	11 488	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	9 314	60	6 893	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	6 209	40	4 595	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	46 607 427	76 341 591			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 641 704 295	1 553 358 086			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	7 105 347	17 304 975			
Souscriptions à recevoir	408 090	—			
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 458 847	948 872			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	9 374 611	6 430 587			
	1 707 658 617	1 654 384 111			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	127 933	541 449			
Parts rachetées à payer	443 536	—			
Somme à payer pour l'achat de titres	2 213 645	1 169 595			
	2 785 114	1 711 044			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 704 873 503	1 652 673 067			
- par part (note 4)					
	21,71	19,67			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	3 243 833	2 838 465
Dividendes	42 394 088	47 655 816
Revenus provenant des activités de prêt de titres	177 371	122 571
Écart de conversion sur encaisse	(1 182 261)	(369 073)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	49 166 863	(37 697 966)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	119 228 087	(251 321 675)
	213 027 981	(238 771 862)
Charges		
Honoraires d'audit	2 214	8 656
Frais de garde	468 158	1 004 659
Communications aux porteurs de parts rachetables	1 529	4 349
Droits de dépôt	32 705	116 153
Frais d'administration	2 465 154	1 745 249
	2 969 760	2 879 066
Retenues d'impôt	4 959 437	5 164 272
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	1 425 598	1 766 019
	9 354 795	9 809 357
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 673 186	(248 581 219)
- par part	2,50	(2,59)
Nombre moyen de parts rachetables	81 341 290	95 793 979

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	203 673 186	(248 581 219)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	213 490 162	471 162 494
Distributions réinvesties	34 764 023	39 526 952
Montant global des rachats de parts rachetables	(364 613 646)	(642 599 766)
	(116 359 461)	(131 910 320)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(35 113 289)	(39 924 505)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 704 873 503	1 652 673 067

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 673 186	(248 581 219)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	1 182 261	369 073
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(49 166 863)	37 697 966
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(119 228 087)	251 321 675
Produit de la vente/échéance de placements	485 975 336	696 346 718
Achat de placements	(395 736 109)	(582 921 088)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 509 975)	3 893 751
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 944 024)	(2 213 045)
Charges à payer	(413 516)	422 057
Somme à payer pour l'achat de titres	1 044 050	(1 466 451)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	122 876 259	154 869 437
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	213 082 072	471 162 494
Montant global des rachats de parts rachetables	(364 170 110)	(642 599 766)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(349 266)	(397 553)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(151 437 304)	(171 834 825)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 173 119)	(112 663)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(29 734 164)	(17 078 051)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	76 341 591	93 419 642
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	46 607 427	76 341 591
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 577 138	2 032 791
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	34 454 031	40 577 642
Intérêts payés	5 189	2 591

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			96,7
Actions canadiennes			0,9
Matériaux			
Kinross Gold	931 267	8 062 927	7 468 763
Mines Agnico Eagle	101 697	8 657 017	7 391 236
Total des actions canadiennes		16 719 944	14 859 999
Actions américaines			4,5
Consommation discrétionnaire			3,6
Coupaing	248 538	8 227 457	5 331 776
MercadoLibre	15 873	8 044 541	33 053 444
Mobileye Global, catégorie A	56 573	2 058 805	3 247 356
NIO, C.A.A.E.	403 289	4 320 504	4 846 809
PDD Holdings, C.A.A.E.	77 589	12 698 440	15 042 029
		35 349 747	61 521 414
Technologies de l'information			0,9
Atlassian, catégorie A	11 028	3 474 599	3 475 765
Elastic	57 209	5 384 170	8 543 199
Shopify, catégorie A	22 544	2 359 646	2 327 023
SolarEdge Technologies	11 836	3 704 630	1 467 956
		14 923 045	15 813 943
Total des actions américaines		50 272 792	77 335 357
Actions étrangères			91,3
Allemagne			8,6
Adidas	38 211	12 161 189	10 293 534
Aixtron	123 131	2 092 768	6 963 219
Biontech	87 541	15 161 187	12 242 239
Daimler Truck Holding	298 086	10 065 036	14 833 945
Delivery Hero	129 758	8 515 569	4 747 102
Deutsche Boerse	62 966	16 068 010	17 177 728
Deutsche Post	256 089	12 705 441	16 802 835
HelloFresh	160 389	4 827 630	3 357 337
Henkel AG & Co., privilégiées	121 357	14 815 632	12 934 057
Jumia Technologies, C.A.A.E.	122 378	998 973	572 414
SAP	59 736	9 841 275	12 187 899
Sartorius, privilégiées	17 449	6 197 326	8 504 647
Siemens	72 950	14 082 689	18 132 203
Zalando	231 046	14 501 736	7 249 474
		142 034 461	145 998 633
Australie			0,3
Wisetech Global	85 839	4 188 104	5 841 833

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Belgique			1,2
Argenx	32 528	10 414 515	16 344 245
Umicore	132 579	7 688 970	4 834 792
		<u>18 103 485</u>	<u>21 179 037</u>
Bermudes			4,6
AutoStore Holdings	994 605	2 476 254	2 591 725
AXIS Capital Holdings	198 973	15 637 007	14 598 255
Credicorp	71 446	12 442 253	14 193 802
Everest Group	72 934	24 782 661	34 170 394
Liberty Global, catégorie A	572 949	18 491 339	13 490 737
		<u>73 829 514</u>	<u>79 044 913</u>
Brésil			1,9
Itaú Unibanco Holding, privilégiées	2 174 047	15 023 667	20 145 358
Lojas Renner	2 623 278	13 500 307	12 465 307
		<u>28 523 974</u>	<u>32 610 665</u>
Corée du Sud			3,9
Hana Financial Group	306 652	12 217 466	13 692 592
KB Financial Group	451 110	24 854 858	25 109 025
Samsung Electronics, C.I.A.E.	14 096	25 004 908	27 979 501
		<u>62 077 232</u>	<u>66 781 118</u>
Danemark			1,7
Ambu, catégorie B	171 571	6 915 324	3 541 722
Genmab	35 086	8 842 086	14 836 653
Vestas Wind Systems	233 646	9 956 927	9 825 063
		<u>25 714 337</u>	<u>28 203 438</u>
Espagne			0,6
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	904 502	6 384 661	10 883 761
France			11,3
AXA	294 055	9 166 861	12 684 814
Bureau Veritas	552 452	19 662 727	18 481 682
Compagnie Générale des Établissements Michelin	375 726	14 087 918	17 826 494
Danone	291 224	22 935 046	24 997 584
Kering	18 960	11 148 187	11 066 034
L'Oréal	22 707	6 626 511	14 968 556
Pernod Ricard	52 043	12 233 262	12 161 411
Sanofi	252 904	31 312 294	33 206 210
SCOR	260 298	9 648 378	10 074 916
Soitec	11 303	2 605 439	2 675 180
TotalEnergies	381 485	21 557 884	34 374 703
		<u>160 984 507</u>	<u>192 517 584</u>
Hong Kong			2,6
AIA Group	1 017 200	11 078 557	11 746 247
Alibaba Group Holding	946 122	21 811 613	12 137 621
Baidu, catégorie A	804 850	22 240 183	15 856 664
Ganfeng Lithium, catégorie H	209 800	2 387 763	1 050 249
Hong Kong Exchanges & Clearing	77 674	2 921 247	3 532 443
		<u>60 439 363</u>	<u>44 323 224</u>

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Îles Caïmans			3,4
Baidu, C.A.A.E.	36 707	8 012 054	5 792 372
Full Truck Alliance, C.A.A.E.	148 756	3 688 678	1 381 735
Meituan, catégorie B	697 300	12 623 059	9 690 992
NU Holdings, catégorie A	561 361	4 088 889	6 196 116
Sands China	3 189 724	12 348 120	12 368 128
Sea, C.A.A.E.	57 721	6 975 452	3 097 570
Tencent Holdings	315 200	14 015 036	15 703 878
WuXi Biologics (Cayman)	746 500	10 381 390	3 752 005
		<u>72 132 678</u>	<u>57 982 796</u>
Inde			1,9
HDFC Bank, C.A.A.E.	360 746	30 257 280	32 079 015
Iran			0,5
Wix.com	51 929	6 410 642	8 464 824
Irlande			4,4
CRH	135 012	7 025 639	12 372 562
Kerry Group, catégorie A	28 182	3 186 881	3 242 698
Medtronic	257 188	34 760 106	28 074 030
Willis Towers Watson	98 311	27 316 201	31 420 398
		<u>72 288 827</u>	<u>75 109 688</u>
Israël			1,7
Check Point Software Technologies	145 430	22 147 104	29 442 942
Italie			0,5
EXOR	42 064	4 376 053	5 568 522
Prysmian	48 224	2 432 348	2 904 189
		<u>6 808 401</u>	<u>8 472 711</u>
Japon			11,2
Daito Trust Construction	154 539	21 543 830	23 744 827
Eisai	182 023	14 689 277	12 062 900
Kubota	1 247 288	28 487 493	24 878 695
M3	339 800	7 547 776	7 449 914
Makita	275 297	15 853 861	10 063 852
Minebea Mitsumi	443 956	9 809 777	12 092 787
Nidec	101 600	10 204 269	5 437 517
SBI Holdings	105 000	2 436 155	3 129 937
SMC	9 600	3 886 362	6 834 777
Sompo Holdings	232 999	13 836 661	15 099 566
Sony Group	114 521	13 351 922	14 432 018
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	877 310	18 271 992	22 309 715
Suzuki Motor	364 243	18 902 630	20 650 839
Tokio Marine Holdings	370 524	8 011 553	12 287 999
		<u>186 833 558</u>	<u>190 475 343</u>
Luxembourg			1,3
Global Fashion Group	334 550	2 051 591	92 003
Spotify Technology	87 337	17 723 918	21 746 052
		<u>19 775 509</u>	<u>21 838 055</u>

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Maurice			0,1
Makemytrip	34 234	1 326 944	2 131 096
Mexique			1,4
Fomento Economico Mexicano, C.A.A.E.	63 608	5 897 679	10 986 391
Walmart de Mexico	2 246 686	11 091 278	12 550 579
		16 988 957	23 536 970
Pays-Bas			8,7
Adyen	11 466	20 836 714	19 566 569
AkzoNobel	254 865	30 447 945	27 893 864
ASML Holding	31 074	8 586 590	30 986 408
Euronext	125 113	15 647 513	14 394 015
Ferrari	51 493	6 966 077	22 988 652
Heineken	242 315	32 819 851	32 588 590
		115 304 690	148 418 098
Royaume-Uni			7,3
BP, C.A.A.E.	388 808	12 096 832	18 237 727
Diageo	558 453	30 154 707	26 938 136
GSK	1 244 023	33 791 686	30 470 461
Haleon	2 609 418	11 525 176	14 178 080
Lloyds Banking Group	13 727 279	10 070 317	11 059 247
Ocado Group	567 552	9 381 862	7 269 871
Vodafone Group, C.A.A.E.	784 622	16 401 153	9 045 071
Wise, catégorie A	441 826	4 017 050	6 522 069
		127 438 783	123 720 662
Singapour			0,9
Singapore Exchange	1 631 778	15 398 276	16 104 794
Suède			1,3
Atlas Copco, catégorie A	802 903	9 334 365	18 306 227
Kinnevik, catégorie B	211 590	6 913 098	3 007 693
		16 247 463	21 313 920
Suisse			9,0
Chubb	151 518	34 306 390	45 373 777
Nestlé	170 826	25 073 345	26 243 006
Novartis	79 132	8 972 059	10 580 758
Roche Holding	58 205	24 179 560	22 420 723
Sandoz Group	229 904	9 080 526	9 801 325
Temenos Group	29 921	6 466 591	3 687 265
VAT Group	7 324	3 254 260	4 863 583
Zurich Insurance Group	43 562	23 068 434	30 170 044
		134 401 165	153 140 481

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Taiwan			1,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	123 353	17 837 000	16 998 685
Total des actions étrangères		1 443 876 915	1 556 614 286
Total des placements		1 510 869 651	1 648 809 642 96,7
Autres éléments d'actif net			56 063 861 3,3
Actif net		1 704 873 503	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés	7 105 347	7 503 550

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	1 648 810	—	—	1 648 810	ACTIONS	1 570 663	—	—	1 570 663
TOTAL	1 648 810	—	—	1 648 810	TOTAL	1 570 663	—	—	1 570 663

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 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.

31 DÉCEMBRE 2023	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				31 DÉCEMBRE 2022				EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
					ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	\$	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	\$
EUR	520 412	—	520 412	15 612	EUR	547 832	—	547 832	547 832	—	547 832	16 435
USD	493 355	—	493 355	14 801	USD	384 232	—	384 232	384 232	—	384 232	11 527
JPY	191 923	—	191 923	5 758	JPY	181 871	160	181 711	181 711	160	181 711	5 451
CHF	110 667	—	110 667	3 320	HKD	112 152	—	112 152	112 152	—	112 152	3 365
GBP	96 736	—	96 736	2 902	CHF	108 429	—	108 429	108 429	—	108 429	3 253
HKD	85 838	—	85 838	2 575	GBP	100 216	—	100 216	100 216	—	100 216	3 006
KRW	38 802	—	38 802	1 164	DKK	38 282	—	38 282	38 282	—	38 282	1 148
BRL	33 189	—	33 189	996	SEK	37 191	—	37 191	37 191	—	37 191	1 116
DKK	28 379	—	28 379	851	KRW	31 005	—	31 005	31 005	—	31 005	930
SEK	21 315	—	21 315	639	SGD	15 976	—	15 976	15 976	—	15 976	479
SGD	16 105	—	16 105	483	BRL	12 308	—	12 308	12 308	—	12 308	369
MXN	12 551	—	12 551	377	NOK	4 622	—	4 622	4 622	—	4 622	139
AUD	5 842	—	5 842	175	AUD	4 352	—	4 352	4 352	—	4 352	131
NOK	2 592	—	2 592	78								

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. 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 :

31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022	%
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères	Actions étrangères	
France	11,3 Japon	10,9
Japon	11,2 France	10,8
Suisse	9,0 Pays-Bas	9,3
Pays-Bas	8,7 Allemagne	8,7
Allemagne	8,6 Royaume-Uni	8,7
Royaume-Uni	7,3 Suisse	8,6
Autres pays*	35,2 Irlande	5,8
Actions américaines	4,5 Autres pays*	28,2
Actions canadiennes	0,9 Actions américaines	3,1
Autres éléments d'actif net	3,3 Actions canadiennes	0,9
	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	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI ACWI ex-US	3,00	24 761	21 881
MSCI EAEQ	3,00	24 761	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

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

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	295 618	100	204 285	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	177 371	60	122 571	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	118 247	40	81 714	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	
	2023	2022		2023	2022*
	\$	\$		\$	\$
ACTIFS					
Actifs courants			Revenus		
Encaisse	7 880 198	16 845 190	Intérêts à des fins de distribution	719 642	204 346
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	199 992 702	186 817 402	Dividendes	4 562 093	1 200 410
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	5 215 570	3 767 816	Revenus provenant des activités de prêt de titres	3 690	696
Souscriptions à recevoir	58 554	—	Écart de conversion sur encaisse	(145 711)	(638 363)
Somme à recevoir pour la vente de titres	243 006	35 875	Variation de la juste valeur :		
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	304 670	357 664	Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 207 276)	(3 143 313)
	<u>213 694 700</u>	<u>207 823 947</u>	Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>11 617 921</u>	<u>(2 370 491)</u>
				<u>15 550 359</u>	<u>(4 746 715)</u>
PASSIFS					
Passifs courants			Charges (note 5)		
Charges à payer	15 852	—	Honoraires d'audit	2 214	8 664
Parts rachetées à payer	59 915	—	Frais de garde	13 390	14 415
Somme à payer pour l'achat de titres	81 889	—	Communications aux porteurs de parts rachetables	190	418
	<u>157 656</u>	<u>—</u>	Droits de dépôt	4 407	58 057
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>213 537 044</u>	<u>207 823 947</u>	Frais d'administration	<u>344 806</u>	<u>178 551</u>
- par part (note 4)	<u>9,91</u>	<u>9,46</u>		<u>365 007</u>	<u>260 105</u>
			Retenues d'impôt	<u>456 826</u>	<u>146 419</u>
			Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	<u>127 946</u>	<u>299 095</u>
				<u>949 779</u>	<u>705 619</u>
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
			- par part	<u>14 600 580</u>	<u>(5 452 334)</u>
			Nombre moyen de parts rachetables	<u>0,68</u>	<u>(0,28)</u>
				<u>21 593 398</u>	<u>19 162 018</u>

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

- par part

Nombre moyen de parts rachetables

* Début des opérations en août 2022

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

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	2023	2022*	
	\$	\$	
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	14 600 580	(5 452 334)	
Opérations sur parts rachetables			
Produit de la vente de parts rachetables	27 896 281	230 491 167	
Distributions réinvesties	4 654 514	408 115	
Montant global des rachats de parts rachetables	(36 781 883)	(17 214 752)	
	(4 231 088)	213 684 530	
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	(4 656 395)	(408 249)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	213 537 044	207 823 947	

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 600 580	(5 452 334)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	145 711	638 363
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 207 276	3 143 313
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 617 921)	2 370 491
Produit de la vente/échéance de placements	60 071 698	19 770 330
Achat de placements	(64 282 900)	(215 870 559)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(207 131)	(35 875)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	52 994	(357 664)
Charges à payer	15 852	—
Somme à payer pour l'achat de titres	81 889	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	68 048	(195 793 935)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	27 837 727	230 491 167
Montant global des rachats de parts rachetables	(36 721 968)	(17 214 752)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 881)	(134)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 886 122)	213 276 281
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(146 918)	(637 156)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(8 964 992)	16 845 190
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	16 845 190	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	7 880 198	16 845 190
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	715 391	194 051
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 065 033	789 848
Intérêts payés	74	128

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			96,1
Actions canadiennes			5,5
Énergie			1,0
Advantage Energy	253 500	2 539 730	2 162 355
Matériaux			0,8
Osisko Gold Royalties	85 000	1 154 893	1 607 350
Soins de santé			1,9
Extendicare	543 800	3 973 457	3 958 864
Immobilier			1,8
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	55 400	2 802 959	3 952 238
Total des actions canadiennes		10 471 039	11 680 807
Actions américaines			46,5
Énergie			2,1
Clean Energy Fuels	406 539	3 393 288	2 063 162
Helmerich & Payne	50 500	2 609 341	2 423 662
		6 002 629	4 486 824
Matériaux			2,0
Eagle Materials	15 850	2 672 599	4 260 054
Produits industriels			8,8
AAON	11 100	1 004 075	1 086 484
Casella Waste Systems	13 000	1 533 385	1 472 104
Curtiss-Wright	17 657	3 844 433	5 212 486
Federal Signal	38 600	2 216 338	3 925 015
NOW	176 500	2 952 951	2 647 423
Rush Enterprises, catégorie A	43 750	2 299 821	2 915 938
Titan Machinery	42 000	1 748 826	1 607 233
		15 599 829	18 866 683
Consommation discrétionnaire			2,4
Brunswick	14 035	1 372 753	1 799 267
Gentherm	22 200	1 726 937	1 540 228
Installed Building Products	7 101	910 826	1 720 186
		4 010 516	5 059 681
Consommation courante			2,7
Limoneira	211 610	3 579 447	5 784 525

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Soins de santé			5,0
ANI Pharmaceuticals	40 911	2 090 320	2 989 091
Globus Medical	51 710	3 820 976	3 651 342
Omnicell	25 168	3 048 685	1 254 918
Radnet	62 332	1 830 980	2 871 759
		10 790 961	10 767 110
Services financiers			8,0
Evercore, catégorie A	4 700	999 379	1 065 254
PRA Group	115 031	5 179 821	3 993 452
RLI	16 350	2 505 386	2 883 987
UMB Financial Corporation	43 700	5 323 886	4 837 936
Wintrust Financial	34 200	3 872 457	4 203 125
		17 880 929	16 983 754
Technologies de l'information			7,4
ACI Worldwide	136 271	4 328 375	5 525 316
Digi International	37 800	1 792 185	1 302 259
Diodes	13 700	1 489 414	1 461 694
Envestnet	33 872	2 405 858	2 222 561
Sanmina	47 775	3 393 580	3 251 940
Verint Systems	55 507	3 414 518	1 988 044
		16 823 930	15 751 814
Communications			3,0
ATN International	73 500	4 607 087	3 795 334
Cogent Communications Holdings	26 589	2 279 038	2 679 727
		6 886 125	6 475 061
Services publics			2,9
Ormat Technologies	62 477	7 444 387	6 274 286
Immobilier			2,2
Farmland Partners	162 035	2 869 026	2 679 512
Rayonier	46 100	2 181 139	2 040 843
		5 050 165	4 720 355
Total des actions américaines		96 741 517	99 430 147
Actions étrangères			44,1
Allemagne			1,9
Aurubis	12 437	1 115 781	1 350 988
Evotec	83 229	2 619 484	2 590 759
		3 735 265	3 941 747
Australie			4,1
Allkem	120 676	985 871	1 071 126
ALS	346 948	3 696 547	4 025 627
Alumina	3 050 105	3 213 186	2 492 467
Orora	502 450	1 342 830	1 179 593
		9 238 434	8 768 813

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Danemark			0,9
DFDS	43 225	2 117 460	1 891 449
Espagne			4,0
Fluidra	50 937	1 140 141	1 404 512
Melia Hotels International	813 104	6 375 278	7 088 807
		7 515 419	8 493 319
France			1,3
IPSOS	32 810	2 168 027	2 723 660
Hong Kong			0,8
Kerry Logistics Network	1 213 815	2 312 798	1 693 125
Israël			0,5
CaesarStone	222 400	2 945 991	1 102 145
Japon			12,2
ASICS	104 601	2 882 414	4 342 849
Concordia Financial Group	299 100	1 960 387	1 811 840
DMG MORI SEIKI	191 287	3 429 943	4 854 481
HORIBA	30 415	1 839 537	3 152 655
Internet Initiative Japan	197 718	4 695 746	5 358 640
Kurita Water Industries	32 300	1 578 375	1 675 540
Menicon	62 065	1 721 047	1 370 071
SEGA SAMMY HOLDINGS	188 348	3 767 951	3 490 447
		21 875 400	26 056 523
Jersey			1,5
IWG	998 475	2 518 588	3 192 350
Luxembourg			4,5
L'Occitane International	1 336 085	5 484 931	5 055 960
Samsonite International	1 050 446	3 320 227	4 590 031
		8 805 158	9 645 991
Norvège			2,8
Hexagon Composites	355 700	1 413 861	1 339 750
SalMar	62 781	3 221 092	4 660 537
		4 634 953	6 000 287
Royaume-Uni			5,5
CVS Group	145 262	4 068 670	4 129 133
Keywords Studios	84 244	2 367 615	2 364 791
Savills	317 462	4 824 911	5 195 630
		11 261 196	11 689 554
Singapour			1,6
Raffles Medical Group	3 231 090	4 104 798	3 503 591
Suède			1,9
Loomis	117 797	4 243 569	4 141 250

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Suisse			0,6
Landis+gyr Group	10 469	1 271 231	1 253 514
Total des actions étrangères		88 748 287	94 097 318
Total des placements		195 960 843	205 208 272 96,1
Autres éléments d'actif net			8 328 772 3,9
Actif net			213 537 044 100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
Titres prêtés	5 215 570	5 319 881

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	205 208	—	—	205 208	ACTIONS	190 585	—	—	190 585
TOTAL	205 208	—	—	205 208	TOTAL	190 585	—	—	190 585

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 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.

31 DÉCEMBRE 2023	EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2022					EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2022				
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	\$	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	\$
USD	100 678	—	100 678	3 020 USD	91 836	—	91 836	—	2 755	—
JPY	26 231	—	26 231	787 JPY	22 515	—	22 515	—	675	—
EUR	15 159	—	15 159	455 EUR	16 625	—	16 625	—	499	—
GBP	14 882	—	14 882	446 GBP	15 727	—	15 727	—	472	—
HKD	11 339	—	11 339	340 HKD	9 845	—	9 845	—	295	—
AUD	8 769	—	8 769	263 AUD	6 798	—	6 798	—	204	—
NOK	6 000	—	6 000	180 SGD	5 498	—	5 498	—	165	—
SEK	4 141	—	4 141	124 NOK	3 706	—	3 706	—	111	—
SGD	3 504	—	3 504	105 SEK	2 846	—	2 846	—	85	—
DKK	1 891	—	1 891	57 DKK	2 099	—	2 099	—	63	—
CHF	1 254	—	1 254	38 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

Aux 31 décembre 2023 et 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

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

31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022	%	
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	Actions américaines		
Produits industriels	8,8 Services financiers		7,4
Services financiers	8,0 Technologies de l'information		6,5
Technologies de l'information	7,4 Produits industriels		5,5
Soins de santé	5,0 Consommation discrétionnaire		5,5
Communications	3,0 Soins de santé		4,1
Services publics	2,9 Services publics		2,9
Consommation courante	2,7 Communications		2,7
Consommation discrétionnaire	2,4 Immobilier		2,7
Immobilier	2,2 Matériaux		2,2
Énergie	2,1 Consommation courante		1,7
Matériaux	2,0 Énergie		1,6
Actions étrangères	Actions étrangères		
Japon	12,2 Japon		10,8
Royaume-Uni	5,5 Royaume-Uni		6,2
Autres pays*	26,4 Autres pays*		25,7
Actions canadiennes	5,5 Actions canadiennes		6,2
Autres éléments d'actif net	3,9 Autres éléments d'actif net		8,3
TOTAL	100,0 TOTAL		100,0

*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les 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	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	6 406	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

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

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	6 150	100	1 160	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	3 690	60	696	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	2 460	40	464	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	8 220 177	11 497 995			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	118 207 080	115 141 905			
Souscriptions à recevoir	36 606	—			
	126 463 863	126 639 900			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	9 616	193 701			
Parts rachetées à payer	34 140	—			
	43 756	193 701			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	126 420 107	126 446 199			
- par part (note 4)	9,69	9,66			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	
	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	755 634	137 588
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 841 762	2 303 276
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	—	(751)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	223 413	(4 365 848)
	3 820 809	(1 925 735)
Charges (note 5)		
Honoraires d'audit	2 214	8 664
Frais de garde	5 326	263 065
Communications aux porteurs de parts rachetables	116	266
Droits de dépôt	3 483	35 489
Frais d'administration	213 702	115 972
	224 841	423 456
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(212 728)
	224 841	210 728
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	3 595 968	(2 136 463)
- par part	0,27	(0,18)
Nombre moyen de parts rachetables	13 151 790	11 750 508

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	2023	2022*	
	\$	\$	
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	3 595 968	(2 136 463)	
Opérations sur parts rachetables			
Produit de la vente de parts rachetables	19 514 005	139 805 738	
Distributions réinvesties	3 232 913	2 002 421	
Montant global des rachats de parts rachetables	(23 134 605)	(11 222 488)	
	(387 687)	130 585 671	
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	(2 910 038)	(1 134 083)	
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(324 335)	(868 926)	
	(3 234 373)	(2 003 009)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	126 420 107	126 446 199	

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 595 968	(2 136 463)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	—	751
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(223 413)	4 365 848
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 841 762)	(2 303 276)
Produit de la vente/échéance de placements	—	292 500
Achat de placements	—	(117 497 728)
Charges à payer	(184 085)	193 701
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	346 708	(117 084 667)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	19 477 399	139 805 738
Montant global des rachats de parts rachetables	(23 100 465)	(11 222 488)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 460)	(588)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 624 526)	128 582 662
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(3 277 818)	11 497 995
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 497 995	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	8 220 177	11 497 995
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	534 096	132 625

*Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			93,5
Fonds Hexavest Marchés émergents	209 151	122 349 515	118 207 080
Total des placements		122 349 515	118 207 080
Autres éléments d'actif net			8 213 027 6,5
Actif net		126 420 107	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS									
—	118 207	—	—	118 207	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	115 142	—	115 142
TOTAL	—	118 207	—	118 207	TOTAL	—	115 142	—	115 142

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 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 gestionprivée@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

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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

Aux 31 décembre 2023 et 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	
	%	\$	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
MSCI Marchés émergents	3,00		3 793	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	
	2023	2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	77 643 835	127 217 399	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 352 422 224	1 152 947 925	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	—	2 264 019	
Souscriptions à recevoir	459 185	—	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	13 497	13 561	
	1 430 538 741	1 282 442 904	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	71 674	307 549	
Parts rachetées à payer	507 767	—	
	579 441	307 549	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 429 959 300	1 282 135 355	
- par part (note 4)	11,80	11,36	

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	31 DÉCEMBRE	PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
			\$	\$
Revenus				
Intérêts à des fins de distribution		6 435 753	2 510 143	
Distributions provenant des fonds sous-jacents		15 682 123	31 117 076	
Revenus provenant des activités de prêt de titres		3 680	425	
Écart de conversion sur encaisse		(64 248)	1 224 361	
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements		170 957	(7 229 491)	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements		46 141 701	(10 512 842)	
		68 369 966	17 109 672	
Charges (note 5)				
Honoraires d'audit		29 353	8 654	
Frais de garde		54 400	112 955	
Communications aux porteurs de parts rachetables		1 201	2 944	
Droits de dépôt		46 927	129 695	
Frais d'administration		1 477 487	1 186 562	
		1 609 368	1 440 810	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)		9 383	46 639	
		1 618 751	1 487 449	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
- par part		66 751 215	15 622 223	
Nombre moyen de parts rachetables		0,56	0,14	
		119 639 035	112 839 014	

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	66 751 215	15 622 223
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	295 756 964	528 902 125
Distributions réinvesties	15 934 813	23 248 860
Montant global des rachats de parts rachetables	(214 580 590)	(392 352 234)
	97 111 187	159 798 751
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(16 038 457)	(23 375 605)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 429 959 300	1 282 135 355

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 751 215	15 622 223
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	64 248	(1 224 361)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(170 957)	7 229 491
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(46 141 701)	10 512 842
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(15 682 123)	(31 117 076)
Produit de la vente/échéance de placements	398 742	214 805 113
Achat de placements	(135 614 134)	(382 147 439)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	64	(23)
Charges à payer	(235 875)	283 804
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(130 630 521)	(166 035 426)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	295 297 779	566 370 339
Montant global des rachats de parts rachetables	(214 072 823)	(392 352 234)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(103 644)	(126 745)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	81 121 312	173 891 360
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(64 355)	1 224 391
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(49 573 564)	9 080 325
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	127 217 399	118 137 074
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	77 643 835	127 217 399
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	6 721 391	2 862 267
Intérêts payés	—	8 449

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions américaines			34,7
Titres indiciens			
iShares Silver Trust ETF	8 218 820	228 755 248	237 191 768
SPDR Gold Shares ETF	1 019 655	225 011 169	258 288 614
Total des actions américaines		453 766 417	495 480 382
Fonds de placement			28,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales, classe D	6 849 830	200 858 062	194 335 278
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé, classe D	3 595 186	91 770 876	78 162 894
Fonds DGIA Marché neutre	12 893 664	128 502 825	128 101 133
Total des fonds de placement		421 131 763	400 599 305
Sociétés en commandite			31,9
Desjardins Capital PME S.E.C.	16 839 840	218 963 721	221 387 023
Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.*	1	200 942 572	226 075 042
Novacap International Industries S.E.C.**	1	11 465 995	8 880 472
Total des sociétés en commandite		431 372 288	456 342 537
Total des placements		1 306 270 468	1 352 422 224 94,6
Autres éléments d'actif net			77 537 076 5,4
Actif net		1 429 959 300	100,0

* le Fonds privé GPD Stratégie complémentaire détient 77,16 % du placement Fonds DGIA Infrastructures privés mondiales

** le Fonds privé GPD Stratégie complémentaire détient 2,18 % du placement Novacap International Industries

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	495 480	—	—	495 480	ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	128 101	—	128 101	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	438 003	—	—	438 003
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	272 498	—	272 498	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	122 930	—	122 930
SOCIÉTÉS EN COMMANDITE APPARENTÉES	—	—	447 462	447 462	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	262 689	—	262 689
SOCIÉTÉS EN COMMANDITE NON APPARENTÉES	—	—	8 881	8 881	SOCIÉTÉS EN COMMANDITE APPARENTÉES	—	—	323 729	323 729
TOTAL	495 480	400 599	456 343	1 352 422	TOTAL	438 003	385 619	331 590	1 155 212

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	226 075	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	7 %
	Desjardins Capital PME S.E.C.	221 387	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Novacap International Industries S.E.C.	8 881	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	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 estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Novacap International Industries S.E.C.	7 861	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	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 :

31 DÉCEMBRE 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	101 023	ACHAT DE PLACEMENTS	139 742
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	— GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	23 730	23 730 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	456 343	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	331 590
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE	23 730	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE	444
POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	23 730	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.

31 DÉCEMBRE 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	AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
USD	495 486	—	495 486	14 865 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

Aux 31 décembre 2023 et 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 :

SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2022		%
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	
Actions américaines		Actions américaines	
Titres indiciens	34,7	Titres indiciens	34,2
Sociétés en commandite	31,9	Fonds de placement croissance	30,1
Fonds de placement croissance	28,0	Sociétés en commandite	25,8
Autres éléments d'actif net	5,4	Autres éléments d'actif net	9,9
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 existante 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	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
L'indice des prix à la consommation du Canada + 4 %	0,25	4 564	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Le Fonds investit dans des sociétés en commandite (le Fonds DGIA Infrastructures privées 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 liquidité 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.

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	6 133	100	708	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	3 680	60	425	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	2 453	40	283	40

Note sur engagement

Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.

Type	Montant
Engagement total	250 000 000
Capital appelé en 2023	88 782 056
Capital appelé cumulatif des années antérieures	118 642 943
Engagement résiduel au 31 décembre 2023	42 575 001

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

En janvier 2024, le Fonds privé GPD Stratégie complémentaire a reçu des avis de capital suivants pour le Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. :

Date	Montant de l'appel de capital	Date de paiement
4 janvier 2024	4 000 000 \$	16 janvier 2024
10 janvier 2024	2 200 000 \$	22 janvier 2024
23 janvier 2024	1 500 000 \$	31 janvier 2024

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	30 768 726	63 655 959			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	965 634 364	748 320 363			
Souscriptions à recevoir	320 683	—			
	996 723 773	811 976 322			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	49 956	156 563			
Parts rachetées à payer	304 458	—			
	354 414	156 563			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	996 369 359	811 819 759			
- par part (note 4)	9,93	9,76			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE		
	2023	2022*	
	\$	\$	
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution	6 453	7 059	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	15 314 001	(19 679 637)	
	15 320 454	(19 672 578)	
Charges			
Honoraires d'audit	2 213	8 664	
Frais de garde	36 679	12 827	
Communications aux porteurs de parts rachetables	801	1 343	
Droits de dépôt	47 115	209 809	
Frais d'administration	1 013 720	564 119	
	1 100 528	796 762	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 219 926	(20 469 340)	
- par part	0,15	(0,35)	
Nombre moyen de parts rachetables	95 886 985	57 763 257	

* Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	2023	2022*	
	\$	\$	
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	14 219 926	(20 469 340)	
Opérations sur parts rachetables			
Produit de la vente de parts rachetables	285 643 512	849 313 554	
Montant global des rachats de parts rachetables	(115 313 838)	(17 024 455)	
	170 329 674	832 289 099	
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	—	—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	996 369 359	811 819 759	

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LE 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 219 926	(20 469 340)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(15 314 001)	19 679 637
Achat de placements	(202 000 000)	(768 000 000)
Charges à payer	(106 607)	156 563
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(203 200 682)	(768 633 140)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	285 322 829	849 313 554
Montant global des rachats de parts rachetables	(115 009 380)	(17 024 455)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	170 313 449	832 289 099
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(32 887 233)	63 655 959
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	63 655 959	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	30 768 726	63 655 959

* Début des opérations en août 2022

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			96,9
Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.	9 741 189	970 000 000	965 634 364
Total des placements		970 000 000	965 634 364
Autres éléments d'actif net			3,1
Actif net		996 369 359	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	965 634	965 634	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	748 320	748 320
TOTAL	—	—	965 634	965 634	TOTAL	—	—	748 320	748 320

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023 Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.	965 634	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022 Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.	748 320	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	748 320	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	202 000	ACHAT DE PLACEMENTS	768 000
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	15 314	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	965 634	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 31 DÉCEMBRE 2023	15 314	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.

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

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

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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

Aux 31 décembre 2023 et 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	%	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	2 491	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

Note sur engagement

Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.

Type	Montant
Engagement total	970 000 000
Capital appelé en 2023	202 000 000
Capital appelé cumulatif des années antérieures	768 000 000
Engagement résiduel au 31 décembre 2023	—

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE	
	2023	2022	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	2 717 985	14 851 315	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	235 492 086	243 040 446	
Souscriptions à recevoir	57 231	—	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	172 435	
	238 267 302	258 064 196	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	3 589	—	
Parts rachetées à payer	112 622	—	
	116 211	—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 151 091	258 064 196	
- par part (note 4)	14,41	13,66	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	581 760	646 130
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 487 560	6 904 272
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 243 283	5 163 247
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 866 469	(29 650 335)
	19 179 072	(16 936 686)
Charges (note 5)		
Honoraires d'audit	2 213	8 655
Communications aux porteurs de parts rachetables	14	23
Droits de dépôt	6 571	13 050
Frais d'administration	76 348	21 722
	85 146	43 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 093 926	(16 980 136)
- par part	1,09	(0,86)
Nombre moyen de parts rachetables	17 510 861	19 784 866

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

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	19 093 926	(16 980 136)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	38 210 863	50 578 863
Distributions réinvesties	5 806 379	9 656 991
Montant global des rachats de parts rachetables	(77 132 832)	(77 281 367)
	(33 115 590)	(17 045 513)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 891 441)	(6 028 664)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	(3 758 720)
	(5 891 441)	(9 787 384)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	238 151 091	258 064 196

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 093 926	(16 980 136)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 243 283)	(5 163 247)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 866 469)	29 650 335
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 487 560)	(6 904 272)
Produit de la vente/échéance de placements	28 165 911	71 774 464
Achat de placements	(2 020 239)	(65 348 617)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	172 435	35 454
Charges à payer	3 589	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	26 818 310	7 063 981
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	38 153 632	50 578 863
Montant global des rachats de parts rachetables	(77 020 210)	(77 281 367)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(85 062)	(130 393)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(38 951 640)	(26 832 897)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(12 133 330)	(19 768 916)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	14 851 315	34 620 231
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 717 985	14 851 315
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	513 006	493 244
Intérêts payés	—	7

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			98,9
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	1 094 147	10 464 404	21 490 137
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	606 576	9 032 921	11 367 838
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	219 133	3 759 206	5 116 963
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	638 885	9 680 818	11 370 869
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	91 850	920 415	889 932
Fonds privé GPD Actions internationales	950 028	16 692 949	20 628 915
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	259 903	2 577 689	2 575 640
Fonds privé GPD Obligations corporatives	4 561 769	46 858 860	44 550 233
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	5 535 181	56 558 815	54 344 408
Fonds privé GPD Placement à court terme	655 648	6 518 135	6 644 336
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	2 872 856	28 805 404	28 518 844
Fonds privé GPD Stratégie complémentaire	2 372 974	26 293 594	27 993 971
Total des placements		218 163 210	235 492 086
Autres éléments d'actif net			2 659 005 1,1
Actif net		238 151 091	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS									
—	235 492	—	—	235 492	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	243 040	—	243 040
TOTAL	—	235 492	—	235 492	TOTAL	—	243 040	—	243 040

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 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

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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

Aux 31 décembre 2023 et 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 existante 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	11	11
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	53	57
L'indice des prix à la consommation + 4 %	0,25	53	57
FTSE Canada Court terme	1,00	64	69
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	193	206
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	193	206
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	469	—
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	—	250
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	—	250
S&P/TSX Dividendes	3,00	642	685
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	128	137
S&P 500	3,00	834	890
MSCI ACWI ex-US	3,00	225	240
MSCI EAEQ	3,00	225	240
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	128	137
MSCI Marchés émergents	3,00	64	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022	\$
	2023	2022				
	\$	\$				
ACTIFS						
Actifs courants						
Encaisse	434 341	1 273 229				
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	24 369 462	24 372 642				
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	6 490				
	24 803 803	25 652 361				
PASSIFS						
Passifs courants						
Charges à payer	372	—				
Parts rachetées à payer	40 103	—				
	40 475	—				
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 763 328	25 652 361				
- par part (note 4)	10,74	10,31				

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE		2023	2022
		\$	\$	
Revenus				
Intérêts à des fins de distribution	49 768	22 945		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	746 522	841 212		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	713	297 840		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 297 957	(3 849 679)		
	1 297 957	(3 849 679)		
	2 094 960	(2 687 682)		
Charges (note 5)				
Honoraires d'audit	2 215	8 664		
Communications aux porteurs de parts rachetables	1	2		
Droits de dépôt	1 364	1 600		
Frais d'administration	14 440	17 070		
	18 020	27 336		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
- par part	2 076 940	(2 715 018)		
	0,87	(0,78)		
Nombre moyen de parts rachetables	2 377 911	3 498 378		

FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	2 076 940	(2 715 018)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	3 696 355	3 382 458
Montant global des rachats de parts rachetables	(5 573 244)	(20 579 152)
	(1 876 889)	(17 196 694)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(763 656)	(836 821)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(325 428)	(518 482)
Remboursement de capital	—	(87 166)
	(1 089 084)	(1 442 469)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	24 763 328	25 652 361

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 076 940	(2 715 018)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(713)	(297 840)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 297 957)	3 849 679
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(746 522)	(841 212)
Produit de la vente/échéance de placements	3 065 764	19 797 202
Achat de placements	(1 017 392)	(2 351 758)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 490	13 066
Charges à payer	372	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 086 982	17 454 119
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	3 696 355	3 382 458
Montant global des rachats de parts rachetables	(5 533 141)	(20 579 152)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 089 084)	(1 442 469)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 925 870)	(18 639 163)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	—	517
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(838 888)	(1 184 527)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 273 229	2 457 756
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	434 341	1 273 229
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	50 016	23 329
Intérêts payés	9	383

FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			98,4
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	88 801	757 091	1 744 147
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	92 526	1 269 742	1 734 034
Fonds privé GPD Actions internationales	75 896	1 143 922	1 648 003
Fonds privé GPD Obligations corporatives	817 955	8 341 924	7 988 144
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	1 026 660	10 519 624	10 079 753
Fonds privé GPD Placement à court terme	115 984	1 154 326	1 175 381
Total des placements		23 186 629	24 369 462
Autres éléments d'actif net			393 866 1,6
Actif net		24 763 328	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	24 369	—	24 369	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	24 373	—	24 373
TOTAL	—	24 369	—	24 369	TOTAL	—	24 373	—	24 373

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 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

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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

Aux 31 décembre 2023 et 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 existante 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	3	3
FTSE Canada Court terme	1,00	11	11
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	111	—
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	—	57
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	—	57
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	27	28
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	27	28
S&P/TSX Dividendes	3,00	47	49
S&P 500	3,00	47	49
MSCI ACWI ex-US	3,00	23	24
MSCI EAEQ	3,00	23	24

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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

AUX	31 DÉCEMBRE		PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	2023	2022			
	\$	\$			
ACTIFS					
Actifs courants					
Encaisse	1 687 563	2 248 870			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	66 232 165	64 462 555			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	31 610			
	67 919 728	66 743 035			
PASSIFS					
Passifs courants					
Charges à payer	1 021	—			
Parts rachetées à payer	905	—			
	1 926	—			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 917 802	66 743 035			
- par part (note 4)	14,54	13,62			

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE			
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution	105 156	76 256	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 811 528	1 361 000	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 031 706	1 081 053	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 759 784	(5 733 459)	
	7 708 174	(3 215 150)	
Charges (note 5)			
Honoraires d'audit	2 215	8 664	
Communications aux porteurs de parts rachetables	3	6	
Droits de dépôt	1 627	7 296	
Frais d'administration	23 928	18 206	
	27 773	34 172	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 680 401	(3 249 322)	
- par part	1,55	(0,75)	
Nombre moyen de parts rachetables	4 941 435	4 325 876	

FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	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	7 680 401	(3 249 322)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	3 976 149	26 181 717
Distributions réinvesties	—	1 063
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 167 296)	(10 389 712)
	(3 191 147)	15 793 068
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 888 911)	(1 270 030)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(947 261)	(2 343 578)
Remboursement de capital	(478 315)	—
	(3 314 487)	(3 613 608)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	67 917 802	66 743 035

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 680 401	(3 249 322)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 031 706)	(1 081 053)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 759 784)	5 733 459
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 811 528)	(1 361 000)
Produit de la vente/échéance de placements	6 839 644	10 407 487
Achat de placements	(1 006 236)	(23 211 550)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	31 610	13 581
Charges à payer	1 021	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 943 422	(12 748 398)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	3 976 149	26 181 717
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 166 391)	(10 389 712)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(3 314 487)	(3 612 545)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 504 729)	12 179 460
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(561 307)	(568 938)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 248 870	2 817 808
	1 687 563	2 248 870
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	103 016	76 431
Intérêts payés	172	176

FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			97,5
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	972 816	12 149 105	19 107 087
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	957 461	13 987 165	17 943 786
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	140 454	1 383 191	1 360 862
Fonds privé GPD Actions internationales	548 890	9 622 133	11 918 600
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	218 948	2 114 801	2 169 778
Fonds privé GPD Obligations corporatives	659 809	6 709 550	6 443 693
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	629 286	6 200 927	6 178 330
Fonds privé GPD Placement à court terme	109 535	1 090 839	1 110 029
Total des placements		53 257 711	66 232 165
Autres éléments d'actif net			1 685 637 2,5
Actif net		67 917 802	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	66 232	—	66 232	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	64 463	—	64 463
TOTAL	—	66 232	—	66 232	TOTAL	—	64 463	—	64 463

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 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

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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

Aux 31 décembre 2023 et 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 existante 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 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 Tous les gouvernements	1,00	50	—
FTSE Canada Gouvernemental Court terme	1,00	—	24
FTSE Canada Gouvernemental Moyen terme	1,00	—	24
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	31	30
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	31	30
S&P/TSX Dividendes	3,00	472	450
S&P 500	3,00	472	450
MSCI ACWI ex-US	3,00	130	124
MSCI EAEQ	3,00	130	124
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	106	101
MSCI Marchés émergents	3,00	106	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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 31 décembre 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 seize fiducies de fonds commun de placement et de deux 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
Intérêts élevés	20 mars 2023
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
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 31 décembre 2023 et 2022, le cas échéant, et porte sur les périodes de 12 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 31 décembre 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 Information significative sur les méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration du gestionnaire le 25 mars 2024.

Information significative sur les méthodes comptables

Les règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille 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 31 décembre 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.

Aux 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 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 31 décembre 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 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 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	MXN	Peso mexicain
BRL	Real brésilien	GBP	Livre sterling	NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien	HKD	Dollar de Hong Kong	NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan renminbi chinois	JPY	Yen japonais	SGD	Dollar de Singapour
DKK	Couronne danoise	KRW	Won sud-coréen	USD	Dollar américain

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 sont définis comme des fiducies d'investissement à participation unitaire et leur fin d'année d'imposition est le 31 décembre. Le Fonds GPD Intérêts élevés par sa nature à aussi une 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 31 décembre 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, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et Information significative sur les méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. Actif net 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 31 décembre 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	—	262 871 855	5 351 137	(104 680 510)	163 542 482
Placement à court terme	2023	28 788 184	8 149 661	1 041 415	(6 370 759)	31 608 501
	2022	—	30 983 356	346 596	(2 541 768)	28 788 184
Obligations	2023	6 618 270	305 082	174 404	(2 401 027)	4 696 729
	2022	10 369 077	254 371	213 367	(4 218 545)	6 618 270
Obligations gouvernementales	2023	191 235 916	48 673 958	4 735 707	(37 454 491)	207 191 090
	2022	200 137 784	53 820 929	3 507 372	(66 230 169)	191 235 916
Obligations corporatives	2023	229 264 658	32 106 555	9 542 000	(60 200 130)	210 713 083
	2022	331 252 435	37 625 474	9 444 823	(149 058 074)	229 264 658
Actions canadiennes de grande capitalisation	2023	66 729 703	4 976 158	2 239 459	(18 195 275)	55 750 045
	2022	79 674 037	7 898 220	2 562 326	(23 404 880)	66 729 703
Actions canadiennes toutes capitalisations	2023	26 895 588	4 311 738	857 284	(7 588 343)	24 476 267
	2022	18 011 454	10 749 731	3 262 611	(5 128 208)	26 895 588
Actions canadiennes de petite capitalisation	2023	15 951 641	3 399 382	228 627	(4 479 832)	15 099 818
	2022	14 736 934	4 894 432	631 291	(4 311 016)	15 951 641
Actions américaines (pour comptes taxables)	2023	57 367 106	4 575 655	820 097	(14 506 185)	48 256 673
	2022	61 585 802	11 432 578	652 784	(16 304 058)	57 367 106
Actions américaines (pour comptes non taxables)	2023	15 926 279	1 276 626	243 368	(3 636 183)	13 810 090
	2022	16 345 162	1 909 740	484 637	(2 813 260)	15 926 279
Actions internationales	2023	84 031 173	10 152 266	1 675 557	(17 344 836)	78 514 160
	2022	91 984 875	23 787 578	2 125 462	(33 866 742)	84 031 173
Actions mondiales de petite capitalisation	2023	21 977 122	2 863 045	474 999	(3 768 058)	21 547 108
	2022	—	23 786 412	45 668	(1 854 958)	21 977 122
Actions des marchés émergents	2023	13 087 295	1 970 415	336 694	(2 346 317)	13 048 087
	2022	—	14 044 916	206 351	(1 163 972)	13 087 295
Stratégie complémentaire	2023	112 865 238	25 471 605	1 361 082	(18 483 256)	121 214 669
	2022	99 006 059	47 328 215	2 057 419	(35 526 455)	112 865 238
Stratégie à rendement absolu	2023	83 188 379	28 831 840	—	(11 649 648)	100 370 571
	2022	—	84 910 847	—	(1 722 468)	83 188 379
Équilibré	2023	18 885 287	2 727 677	415 842	(5 507 222)	16 521 584
	2022	20 118 661	3 536 349	701 917	(5 471 640)	18 885 287
Revenu à distribution mensuelle	2023	2 487 342	351 031	—	(533 562)	2 304 811
	2022	4 114 344	303 090	—	(1 930 092)	2 487 342
Croissance à distribution mensuelle	2023	4 901 038	281 088	—	(509 709)	4 672 417
	2022	3 776 971	1 861 133	72	(737 138)	4 901 038

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 31 décembre 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 d'administration 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 1^{er} juin 2023, le gérant des Fonds privés GPD utilise une méthode de frais d'administration fixe pour facturer les dépenses relatives à l'exploitation des fonds (les « frais d'exploitation ») voir note 6.

Au 31 décembre 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 31 décembre 2023 et 2022

Pour la période du 1^e janvier 2023 au 31 mai 2023 ainsi qu'au 31 décembre 2022, le gestionnaire avait 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 le gestionnaire des Fonds GPD par le fiduciaire, la Fiducie. 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 étaient 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, une société appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Pour la période du 1^{er} janvier au 18 mai 2023, DGIA était le gestionnaire de portefeuille de certains Fonds.

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	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
Actions canadiennes de grande capitalisation	7 160	20 797
Actions canadiennes toutes capitalisations	2 650	1 956
Actions canadiennes de petite capitalisation	48 759	56 108
Stratégie complémentaire	9 383	46 639

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 31 décembre 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 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds ont reçu, des fonds gérés par des parties liées, les revenus suivants :

FONDS PRIVÉS GPD	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
Placement à court terme	—	900 430
Obligations	1 725 434	2 159 554
Actions des marchés émergents	2 841 762	2 303 276
Stratégie complémentaire	10 655 798	15 295 960
Équilibré	5 487 560	6 904 272
Revenu à distribution mensuelle	746 522	841 212
Croissance à distribution mensuelle	1 811 528	1 361 000

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

FONDS PRIVÉS GPD	31 DÉCEMBRE 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	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
Actions canadiennes de grande capitalisation	198 428	—
Actions canadiennes toutes capitalisations	40 230	52 559
Actions canadiennes de petite capitalisation	130 037	149 531
Actions américaines (pour comptes taxables)	54 686	36 094
Actions américaines (pour comptes non taxables)	15 343	9 837
Actions internationales	244 310	54 958
Actions des marchés émergents	112 377	102 545

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 31 décembre 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 31 décembre 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.

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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

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 CDOR

Le risque lié à la transition hors du CDOR est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du CDOR en juin 2024. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au CDOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du CDOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du CDOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux CDOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds. L'impact de cette transition, le cas échéant, se fera sentir dans la variation de la juste valeur des placements et ne devrait pas être significatif pour le Fonds.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

9. Impôts – Report des pertes

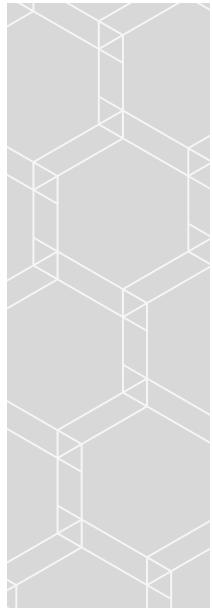
Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et inscrites en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies peuvent être reportées sur 20 ans et inscrites en diminution des revenus de placement et des gains en capital futurs.

Les soldes des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital déterminés dans les déclarations fiscales des Fonds au 15 décembre 2023 sont les suivants :

FONDS PRIVÉS GPD	PERTES EN CAPITAL		PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT	\$	MONTANT	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
Placement à court terme	58 007	—	—	—
Obligations	5 463 650	—	—	—
Obligations gouvernementales	184 089 045	—	—	—
Obligations corporatives	138 564 606	—	—	—
Actions canadiennes de petite capitalisation	11 561 915	—	—	—
Actions internationales	30 367 705	—	—	—
Actions mondiales de petite capitalisation	4 806 599	—	—	—
Stratégie complémentaire	18 258 748	—	—	—
Stratégie à rendement absolu	—	634 710	2042	
Stratégie à rendement absolu		11 828 262	2043	

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