BEUTEL GOODMAN
Conseiller en placement

Rapport annuel

31 décembre 2023

Fonds équilibré Beutel Goodman
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman
Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman
Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman
Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman
Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman
Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman
Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman
Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman
Fonds d'actions internationales Beutel Goodman
Fonds d'actions américaines Beutel Goodman
Fonds revenu Beutel Goodman
Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman
Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman
Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman
Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

FONDS SOUS GESTION BEUTEL GOODMAN

Pleins feux sur les Fonds sous gestion

Rapport annuel

31 décembre 2023

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière 3

Rapport de l'auditeur indépendant 4

Fonds équilibré 6

Fonds d'actions canadiennes 14

Fonds total d'actions mondiales 19

Fonds concentré d'actions nord-américaines 24

Fonds d'actions canadiennes fondamental 29

Fonds à petite capitalisation 34

Fonds de dividendes canadiens 39

Fonds mondial de dividendes 44

Fonds concentré d'actions mondiales 49

Fonds d'actions mondiales 54

Fonds d'actions internationales 59

Fonds d'actions américaines 64

Fonds revenu 69

Fonds d'obligations à long terme 75

Fonds d'obligations de base Plus 80

Fonds d'obligations à court terme 87

Fonds du marché monétaire 92

Notes annexes 97

BEUTEL GOODMAN
Conseiller en placement

Responsabilité de la direction
à l'égard de la présentation de l'information financière

Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Beutel, Goodman & Compagnie Ltée à titre de gestionnaire des Fonds sous gestion Beutel Goodman (« Fonds BG ») et approuvés par le conseil d'administration de Beutel, Goodman & Compagnie Ltée. Nous sommes responsables de l'information contenue dans ces états financiers et dans les autres parties du rapport annuel.

Nous avons recours à des mesures de contrôle et à des procédés appropriés pour nous assurer de présenter une information financière fiable et à propos. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (et incluent certains montants basés sur des estimations et des jugements). Les principales méthodes comptables que nous jugeons convenables pour les Fonds BG sont décrites à la note 3 annexe aux états financiers.

Le conseil d'administration de Beutel, Goodman & Compagnie Ltée est responsable de la révision et de l'approbation de ces états financiers et doit veiller à ce que la direction s'acquitte convenablement de ses responsabilités en ce qui concerne la présentation de l'information financière.

Le cabinet PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe des Fonds BG. Ce cabinet a été nommé par le fiduciaire. Il a audité les états financiers en se fondant sur les normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer son opinion sur les états financiers aux porteurs de parts. Son rapport est reproduit à la page suivante.

Jackie Corneil (signature)

Directrice générale, finance et administration
Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

Le 26 mars 2024

Jeffrey A. Young (signature)

Directeur principal, Groupe attitré à la clientèle privée
Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds équilibré Beutel Goodman
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman
Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman
Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman
Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman
Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman
Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman
Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman
Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman
Fonds d'actions internationales Beutel Goodman
Fonds d'actions américaines Beutel Goodman
Fonds revenu Beutel Goodman
Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman
Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman
Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman
Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière, et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux 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 aux 31 décembre 2023 et 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 26 mars 2024

Fonds équilibré Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 797 571	83 940 435
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	2 872 750 758	2 821 566 690
Intérêts à recevoir	6 383 100	5 062 959
Dividendes à recevoir	2 555 830	2 794 004
Montants à recevoir de courtiers	1 999 242	540 271
Souscriptions à recevoir	548 084	477 032
Total des actifs	2 925 034 585	2 914 381 391
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	389 918	425 417
Montants à payer à des courtiers	–	7 036 643
Rachats à payer	3 457 226	1 835 133
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 847 144	9 297 193
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 921 187 441	2 905 084 198
*Placements, au coût moyen	2 606 238 530	2 720 019 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	63 366 971	62 015 847
Catégorie D	97 417 564	110 639 659
Catégorie F	89 523 046	91 440 135
Catégorie I	2 670 879 860	2 640 988 557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	11,98	11,30
Catégorie D	20,16	19,00
Catégorie F	12,14	11,45
Catégorie I	20,82	19,65
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	5 288 517	5 486 183
Catégorie D	4 833 409	5 824 132
Catégorie F	7 374 855	7 989 298
Catégorie I	128 270 911	134 413 899

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	62 300 534	59 300 677
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	35 152 193	28 920 102
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	6 332 551	82 985 961
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	164 964 998	(295 328 578)
Gain net (perte) sur les placements	268 750 276	(124 121 838)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(156 995)	(419 651)
Total des revenus	268 593 281	(124 541 489)
Charges		
Frais de gestion	3 096 385	3 380 509
Frais d'administration	3 222 748	3 307 204
Coûts de transaction (note 9)	447 513	1 224 232
Retenues d'impôts	5 415 962	4 900 065
Total des charges, compte non tenu des renonciations	12 182 608	12 812 010
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 178 151)	(1 201 632)
Total des charges	11 004 457	11 610 378
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	257 588 824	(136 151 867)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	4 332 625	(4 417 034)
Catégorie D	7 895 477	(7 692 974)
Catégorie F	7 242 101	(4 011 369)
Catégorie I	238 118 621	(120 030 490)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,80	(0,78)
Catégorie D	1,52	(1,18)
Catégorie F	0,94	(0,54)
Catégorie I	1,81	(0,90)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	62 015 847	74 432 681
Catégorie D	110 639 659	170 175 833
Catégorie F	91 440 135	66 637 428
Catégorie I	2 640 988 557	3 072 833 773
	2 905 084 198	3 384 079 715
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	4 332 625	(4 417 034)
Catégorie D	7 895 477	(7 692 974)
Catégorie F	7 242 101	(4 011 369)
Catégorie I	238 118 621	(120 030 490)
	257 588 824	(136 151 867)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(760 466)	(485 225)
Catégorie D	(1 980 404)	(1 706 728)
Catégorie F	(1 966 894)	(1 757 739)
Catégorie I	(84 303 949)	(74 728 654)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	–	(1 694 753)
Catégorie D	–	(3 014 533)
Catégorie F	–	(2 484 211)
Catégorie I	–	(71 549 630)
	(89 011 713)	(157 421 473)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	6 957 781	6 941 176
Catégorie D	1 977 818	3 472 295
Catégorie F	9 792 003	46 284 328
Catégorie I	76 912 582	75 502 108
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	725 416	2 093 648
Catégorie D	1 938 193	4 632 957
Catégorie F	1 713 450	3 669 826
Catégorie I	84 040 738	145 789 530
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(9 904 232)	(14 854 646)
Catégorie D	(23 053 179)	(55 227 191)
Catégorie F	(18 697 749)	(16 898 128)
Catégorie I	(284 876 689)	(386 828 080)
	(152 473 868)	(185 422 177)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	1 351 124	(12 416 834)
Catégorie D	(13 222 095)	(59 536 174)
Catégorie F	(1 917 089)	24 802 707
Catégorie I	29 891 303	(431 845 216)
	16 103 243	(478 995 517)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	63 366 971	62 015 847
Catégorie D	97 417 564	110 639 659
Catégorie F	89 523 046	91 440 135
Catégorie I	2 670 879 860	2 640 988 557
	2 921 187 441	2 905 084 198

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	257 588 824	(136 151 867)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(6 332 551)	(82 985 961)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(164 964 998)	295 328 578
Achats de placements	(1 258 824 496)	(1 337 292 451)
Produits de la vente de placements	1 370 442 363	1 651 209 042
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 320 141)	(280 039)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	238 174	972 928
Augmentation (diminution) des charges à payer	(35 499)	(85 181)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	196 791 676	390 715 049
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(593 916)	(1 235 512)
Produits de l'émission de parts rachetables	95 569 132	132 740 825
Rachat de parts rachetables	(334 909 756)	(474 377 003)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(239 934 540)	(342 871 690)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(43 142 864)	47 843 359
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	83 940 435	36 097 076
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	40 797 571	83 940 435
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	33 832 052	28 640 063
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	57 122 746	55 373 540
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	544 804	435 216
Placements à court terme	40 252 767	83 505 219
Total	40 797 571	83 940 435

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,87 % en 2022)						
Bons du Trésor						
2 250 000	Gouvernement du Canada	5,039	14 mars 24	2 220 345	2 220 345	0,08
15 750 000	Gouvernement du Canada	5,042	29 févr. 24	15 574 294	15 574 294	0,53
20 595 000	Gouvernement du Canada	5,036	15 févr. 24	20 379 231	20 379 231	0,70
2 100 000	Gouvernement du Canada	5,022	1er févr. 24	2 078 897	2 078 897	0,07
				40 252 767	40 252 767	1,38
Obligations canadiennes (29,77 % en 2022)						
Obligations fédérales						
3 529 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1er déc. 53	2 482 421	2 651 994	0,09
26 905 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er déc. 51	24 679 607	21 671 213	0,74
11 618 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1er juin 37	13 998 241	13 991 855	0,48
17 719 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,250	1er déc. 33	16 823 964	17 949 856	0,61
36 143 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er juin 33	34 321 528	35 127 470	1,20
4 018 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,500	1er déc. 32	3 792 237	3 830 882	0,13
55 407 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er juin 32	49 924 536	50 904 503	1,74
1 367 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,500	1er déc. 30	1 104 466	1 148 331	0,04
1 861 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1er juin 30	1 604 871	1 662 982	0,06
4 037 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,250	1er juin 29	3 753 199	3 874 923	0,13
601 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,250	1er sept. 28	590 257	603 098	0,02
11 492 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er sept. 27	11 168 087	11 271 424	0,39
13 378 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1er mars 27	12 095 854	12 528 360	0,43
5 259 000	CDP Financial Inc.	4,200	2 déc. 30	5 245 169	5 422 813	0,19
8 724 000	CDP Financial Inc.	3,950	1er sept. 29	8 677 241	8 875 070	0,30
2 194 000	CDP Financial Inc.	3,700	8 mars 28	2 188 976	2 200 999	0,08
3 997 000	CDP Financial Inc.	3,800	2 juin 27	3 995 881	4 008 272	0,14
12 803 000	PSP Capital Inc.	0,900	15 juin 26	12 607 111	11 921 878	0,41
				209 053 646	209 645 923	7,18
Obligations provinciales						
3 487 000	OMERS Finance Trust	1,550	21 avr. 27	3 483 548	3 247 114	0,11
7 421 000	Ontario Teachers' Finance Trust	1,100	19 oct. 27	7 255 460	6 738 651	0,23
2 816 000	Province de l'Alberta	2,950	1er juin 52	2 702 675	2 325 435	0,08
16 508 000	Province de l'Alberta	3,100	1er juin 50	18 146 359	14 027 040	0,48
1 016 000	Province de l'Alberta	3,900	1er déc. 33	1 167 725	1 023 248	0,04
18 679 000	Province de l'Alberta	2,050	1er juin 30	19 262 797	17 063 967	0,58
2 594 000	Province de l'Alberta	2,900	1er déc. 28	2 679 365	2 521 357	0,09
1 602 000	Province de la Colombie-Britannique	4,250	18 déc. 53	1 574 205	1 694 677	0,06
9 887 000	Province de la Colombie-Britannique	2,750	18 juin 52	9 225 553	7 903 734	0,27
7 048 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	7 508 621	5 861 574	0,20
540 000	Province de la Colombie-Britannique	2,800	18 juin 48	518 511	438 510	0,02
12 826 000	Province de la Colombie-Britannique	3,550	18 juin 33	11 961 526	12 604 728	0,43
18 111 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	15 467 044	11 956 468	0,41
2 812 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	2 138 835	2 203 791	0,08
23 361 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	26 187 028	21 425 315	0,73
26 911 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	30 245 125	24 986 608	0,86
27 916 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	30 295 174	30 140 808	1,03
37 903 000	Province de l'Ontario	3,650	2 juin 33	36 852 065	37 547 515	1,29
6 198 000	Province de l'Ontario	2,700	2 juin 29	5 915 805	5 952 101	0,20
17 019 000	Province de l'Ontario	1,050	8 sept. 27	16 432 835	15 549 898	0,53
4 403 000	Province de l'Ontario	1,850	1er févr. 27	4 628 257	4 172 784	0,14
17 952 000	Province de Québec	3,100	1er déc. 51	20 090 647	15 428 194	0,53
1 100 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 48	1 202 381	1 014 347	0,03
24 535 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 45	26 532 491	22 663 589	0,78
9 855 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 41	13 796 483	11 074 548	0,38
1 976 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 38	2 151 469	2 208 586	0,08
22 498 000	Province de Québec	3,600	1er sept. 33	21 828 512	22 217 846	0,76
894 000	Province de la Saskatchewan	5,800	5 sept. 33	1 236 893	1 036 032	0,04
				340 487 389	305 028 465	10,46
Obligations municipales						
7 466 000	Ville de Toronto	3,250	24 juin 46	8 381 116	6 342 772	0,22
2 727 000	Ville de Toronto	1,600	2 déc. 30	2 666 515	2 390 910	0,08
				11 047 631	8 733 682	0,30
Obligations de sociétés						
1 404 000	407 International Inc.	4,860	31 juill. 53	1 402 231	1 501 732	0,05
5 034 000	AltaGas Ltd.	4,638	15 mai 26	5 034 000	5 037 774	0,17
2 080 000	AltaLink LP	5,463	11 oct. 55	2 080 000	2 454 497	0,08
1 717 000	AltaLink LP	3,717	3 déc. 46	1 717 082	1 543 223	0,05
5 483 000	ARC Resources Ltd.	2,354	10 mars 26	5 489 910	5 228 677	0,18
3 547 000	Banque de Montréal	4,537	18 déc. 28	3 547 000	3 567 367	0,12
8 446 000	Banque de Montréal	5,039	29 mai 28	8 446 000	8 638 054	0,30
3 102 000	Banque Scotia	7,023	27 juill. 82	3 102 000	3 056 241	0,10
2 381 000	Banque Scotia	5,679	2 août 33	2 380 667	2 446 103	0,08
7 517 000	Banque Scotia	5,500	29 déc. 25	7 511 663	7 629 801	0,26
6 968 000	Banque Scotia	1,950	10 janv. 25	6 965 004	6 750 338	0,23
1 065 000	Bell Canada	6,100	16 mars 35	1 144 289	1 166 695	0,04
1 063 000	Bell Canada	5,850	10 nov. 32	1 060 534	1 155 444	0,04
10 550 000	Bell Canada	4,550	9 févr. 30	10 504 038	10 623 208	0,36
4 162 000	Bell Canada	5,250	15 mars 29	4 157 713	4 340 856	0,15
4 141 000	British Columbia Investment Management Corp.	4,900	2 juin 33	4 126 134	4 479 469	0,15
3 708 000	Brookfield Renewable Partners ULC	5,292	28 oct. 33	3 707 778	3 814 345	0,13
2 951 947	Autorité aéroportuaire de Calgary	3,754	7 oct. 61	2 951 947	2 626 640	0,09
1 041 000	Autorité aéroportuaire de Calgary	3,199	7 oct. 36	1 041 000	914 228	0,03
1 029 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	7,150	28 juill. 82	1 027 076	1 019 226	0,03
1 587 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350	20 avr. 33	1 585 207	1 607 169	0,06
13 690 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050	7 oct. 27	13 772 420	13 933 791	0,48
11 716 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,000	7 déc. 26	11 715 297	11 876 635	0,41
2 229 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,700	10 mai 53	2 210 566	2 297 979	0,08
1 772 000	La Société Canadian Tire Limitée	5,372	16 sept. 30	1 772 000	1 855 982	0,06
928 000	CU Inc.	3,174	5 sept. 51	928 000	744 724	0,03
2 562 000	Enbridge Gas Inc.	4,950	22 nov. 50	3 024 221	2 711 907	0,09
3 964 000	Enbridge Gas Inc.	3,650	1er avr. 50	4 024 704	3 409 421	0,12
2 151 000	Enbridge Gas Inc.	3,590	22 nov. 47	2 098 036	1 844 881	0,06
2 560 000	Enbridge Gas Inc.	5,700	6 oct. 33	2 560 000	2 821 188	0,10

Fonds équilibré Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
1 441 000	Enbridge Gas Inc.	6,900	15 nov. 32	2 085 836	1 687 080	0,06
1 695 000	Enbridge Gas Inc.	7,600	29 oct. 26	2 297 851	1 826 153	0,06
2 603 000	Enbridge Gas Inc.	8,650	10 nov. 25	3 768 602	2 771 167	0,09
1 124 000	Enbridge Gas Inc.	9,850	2 déc. 24	1 720 261	1 165 155	0,04
1 513 000	Enbridge Inc.	8,495	15 janv. 84	1 513 000	1 594 072	0,05
1 431 000	Enbridge Inc.	8,747	15 janv. 84	1 431 000	1 544 053	0,05
3 220 000	Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 78	3 555 046	3 176 195	0,11
1 774 000	Enbridge Inc.	3,100	21 sept. 33	1 753 247	1 534 056	0,05
3 921 000	Enbridge Inc.	4,900	26 mai 28	3 920 490	3 989 798	0,14
2 668 000	Pipelines Enbridge Inc.	4,200	12 mai 51	2 589 264	2 284 837	0,08
1 848 000	Pipelines Enbridge Inc.	6,050	12 févr. 29	2 329 361	1 937 425	0,07
1 980 000	Pipelines Enbridge Inc.	8,200	15 févr. 24	2 623 851	1 985 090	0,07
4 606 000	Equitable Bank	1,983	9 mai 24	4 606 000	4 550 403	0,16
4 364 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,467	17 nov. 28	4 364 000	4 550 295	0,16
1 042 000	Compagnie Crédit Ford du Canada	6,382	10 nov. 28	1 042 000	1 089 182	0,04
1 299 000	Compagnie Crédit Ford du Canada	6,326	10 nov. 26	1 299 000	1 332 637	0,05
1 679 000	Fortis Inc.	5,677	8 nov. 33	1 679 000	1 816 072	0,06
2 941 000	FortisAlberta Inc.	3,734	18 sept. 48	3 038 029	2 611 034	0,09
2 015 000	FortisBC Energy Inc.	2,540	13 juill. 50	2 015 000	1 415 974	0,05
136 000	FortisBC Energy Inc.	3,690	30 oct. 47	136 269	120 384	–
1 372 000	FortisBC Energy Inc.	6,000	2 oct. 37	1 823 109	1 558 408	0,05
883 000	Gibson Energy Inc.	5,750	12 juill. 33	882 664	930 414	0,03
2 186 000	Granite REIT Holdings LP	6,074	12 avr. 29	2 186 000	2 315 689	0,08
4 520 000	Banque HSBC Canada	4,810	16 déc. 24	4 520 000	4 509 133	0,15
5 111 000	Hydro One Inc.	5,540	20 oct. 25	5 110 540	5 216 740	0,18
2 080 000	Inter Pipeline Ltd.	6,590	9 févr. 34	2 079 189	2 238 943	0,08
2 253 000	Inter Pipeline Ltd.	5,849	18 mai 32	2 207 667	2 313 946	0,08
4 430 000	Inter Pipeline Ltd.	5,760	17 févr. 28	4 429 646	4 573 619	0,16
2 687 000	John Deere Financial Inc.	5,170	15 sept. 28	2 686 758	2 811 193	0,10
839 000	Lower Mattagami Energy LP	2,433	14 mai 31	839 000	749 683	0,03
1 833 000	Magna International Inc.	4,950	31 janv. 31	1 831 424	1 887 483	0,06
3 433 000	Banque Manuvie du Canada	1,337	26 févr. 26	3 433 000	3 225 906	0,11
2 677 000	Société Financière Manuvie	5,409	10 mars 33	2 677 000	2 733 628	0,09
1 693 000	NOVA Gas Transmission Ltd.	6,590	1er déc. 27	2 041 371	1 774 809	0,06
3 267 000	Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 33	4 600 920	3 757 990	0,13
3 888 000	Pembina Pipeline Corp.	5,720	22 juin 26	3 887 145	3 896 362	0,13
1 335 000	Penske Truck Leasing Canada Inc.	5,440	8 déc. 25	1 335 000	1 347 258	0,05
4 384 000	RioCan Real Estate Investment Trust	6,488	29 sept. 26	4 384 000	4 413 862	0,15
5 962 000	Rogers Communications Inc.	5,800	21 sept. 30	5 957 946	6 332 310	0,22
5 730 000	Banque Royale du Canada	4,500	24 nov. 80	5 807 310	5 457 612	0,19
5 824 000	Banque Royale du Canada	4,632	1er mai 28	5 823 884	5 872 766	0,20
6 282 000	Banque Royale du Canada	4,642	17 janv. 28	6 282 000	6 332 555	0,21
15 587 000	Banque Royale du Canada	5,235	2 nov. 26	15 444 454	15 912 034	0,54
4 740 000	Banque Royale du Canada	3,369	29 sept. 25	4 740 000	4 636 202	0,16
6 395 000	Suncor Énergie Inc.	5,600	17 nov. 25	6 386 431	6 488 992	0,22
3 374 000	TELUS Corp.	4,950	28 mars 33	3 368 197	3 415 761	0,12
5 362 000	TELUS Corp.	5,600	9 sept. 30	5 355 834	5 670 562	0,19
1 666 000	TELUS Corp.	5,000	13 sept. 29	1 658 820	1 709 979	0,06
3 395 000	La Banque Toronto-Dominion	7,283	31 oct. 82	3 395 000	3 396 541	0,12
5 732 000	La Banque Toronto-Dominion	3,105	22 avr. 30	5 853 137	5 574 920	0,19
13 104 000	La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janv. 29	13 061 464	13 256 350	0,45
17 335 000	La Banque Toronto-Dominion	5,491	8 sept. 28	17 335 000	18 132 454	0,62
6 753 000	La Banque Toronto-Dominion	5,376	21 oct. 27	6 680 203	6 967 045	0,24
7 702 000	La Banque Toronto-Dominion	5,423	10 juill. 26	7 702 000	7 869 960	0,27
11 471 000	La Banque Toronto-Dominion	4,344	27 janv. 26	11 294 202	11 430 623	0,39
3 030 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,200	15 août 31	4 349 631	3 571 358	0,12
294 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,230	16 janv. 31	419 535	340 476	0,01
2 258 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,210	25 avr. 30	3 147 783	2 586 066	0,09
751 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	1 036 882	813 135	0,03
1 396 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,310	15 janv. 27	1 805 938	1 481 506	0,05
7 063 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 26	9 463 884	7 481 802	0,26
7 253 000	Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2,168	23 juin 25	6 886 693	6 985 973	0,24
3 459 000	Westcoast Energy Inc.	7,150	20 mars 31	4 232 529	3 878 895	0,13
6 960 000	Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 26	8 793 725	7 346 923	0,25
742 000	Westcoast Energy Inc.	8,850	21 juill. 25	1 017 296	779 353	0,03
6 524 000	WSP Global Inc.	5,548	22 nov. 30	6 524 000	6 869 687	0,24
				393 631 835	384 925 563	13,17
Titres adossés à des créances hypothécaires						
1 352 000	Ford Auto Securitization Trust 2021-A	1,162	15 oct. 25	349 964	357 259	0,01
				349 964	357 259	0,01
Total des obligations canadiennes				954 570 465	908 690 892	31,12
Obligations américaines (0,10 % en 2022)						
7 180 000	Verizon Communications Inc.	2,375	22 mars 28	6 955 932	6 643 838	0,23
Total des obligations américaines				6 955 932	6 643 838	0,23
Obligations internationales (0,23 % en 2022)						
1 088 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	1 127 701	983 884	0,03
8 485 000	Heathrow Funding Ltd.	2,694	13 oct. 27	8 451 717	7 943 116	0,27
3 996 000	National Grid Electricity Transmission PLC	2,301	22 juin 29	3 944 552	3 573 786	0,12
Total des obligations internationales				13 523 970	12 500 786	0,42
Total des obligations				975 050 367	927 835 516	31,77
Actions ordinaires (67,03 % en 2022)						
Australie						
704 492	Ampol Ltd.			19 799 263	22 914 277	0,78
				19 799 263	22 914 277	0,78
Canada						
344 415	Alimentation Couche-Tard inc.			13 914 235	26 874 702	0,92
354 172	Brookfield Asset Management Ltd.			11 549 791	18 849 034	0,65
283 075	Banque de Montréal			31 283 941	37 113 963	1,27
469 100	Brookfield Corp.			14 436 728	24 932 665	0,85
154 080	Banque Scotia			10 151 168	9 938 160	0,34
195 865	BRP Inc.			19 732 898	18 571 919	0,64
616 795	CAE Inc.			16 779 242	17 640 337	0,60
235 405	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			26 007 058	39 206 703	1,34
255 595	Canadien Pacifique Kansas City Limitée			19 018 566	26 796 580	0,92
120 163	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			13 629 302	16 909 337	0,58
407 670	CCL Industries Inc., cat. B			18 901 951	24 293 055	0,83
87 480	Colliers International Group Inc.			12 630 789	14 661 648	0,50
132 990	CGI inc.			13 769 374	18 877 931	0,65
468 865	Fortis Inc.			25 653 663	25 557 831	0,87
41 395	Franco-Nevada Corp.			4 756 400	6 075 544	0,21
95 060	George Weston Ltd.			9 174 700	15 637 370	0,54
258 695	Great-West Lifeco Inc.			7 091 629	11 346 363	0,39
184 410	Hydro One Ltd.			4 516 512	7 321 077	0,25
62 125	Les Compagnies Loblaw Limitée			5 712 994	7 969 395	0,27
421 085	Magna International Inc.			26 278 216	32 966 745	1,13
1 219 975	Société Financière Manuvie			29 617 120	35 720 868	1,22
344 230	Metro Inc.			16 123 264	23 610 736	0,81
213 333	Nutrien Ltd.			13 868 592	15 925 308	0,55

Fonds équilibré Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
439 435	Open Text Corp.	18 778 315	24 472 135	0,84
585 245	Québecor inc., cat. B	13 065 655	18 446 922	0,63
301 405	Restaurant Brands International Inc.	22 319 931	31 204 460	1,07
588 930	Rogers Communications Inc., cat. B	31 440 083	36 531 328	1,25
525 568	Banque Royale du Canada	49 457 458	70 426 112	2,41
691 645	Saputo Inc.	25 709 481	18 556 835	0,64
469 335	Financière Sun Life inc.	23 113 230	32 252 701	1,10
675 010	Suncor Énergie Inc.	24 514 367	28 654 175	0,98
672 595	TC Energy Corp.	37 318 002	34 813 517	1,19
687 543	La Banque Toronto-Dominion	38 743 576	58 867 432	2,01
		649 058 231	831 022 888	28,45
Danemark				
108 174	Carlsberg AS	16 760 839	17 898 621	0,61
		16 760 839	17 898 621	0,61
Finlande				
422 159	Konecranes OYJ	16 973 128	25 076 317	0,86
		16 973 128	25 076 317	0,86
France				
344 226	Compagnie Générale des Établissements Michelin	12 801 531	16 275 437	0,56
		12 801 531	16 275 437	0,56
Allemagne				
196 829	BASF SE	18 476 419	13 985 286	0,48
133 628	HeidelbergCement AG	12 290 380	15 754 374	0,54
48 900	Merck KGaA	10 153 897	10 263 921	0,35
		40 920 696	40 003 581	1,37
Guernesey				
246 210	Amdocs Ltd.	20 534 519	28 533 713	0,98
		20 534 519	28 533 713	0,98
Japon				
656 840	Hakuhodo DY Holdings Inc.	10 281 157	6 638 042	0,23
5 270 300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	7 114 879	8 493 296	0,29
225 315	Shionogi & Co., Ltd.	15 451 561	14 326 064	0,49
		32 847 597	29 457 402	1,01
Pays-Bas				
183 843	Akzo Nobel NV	19 233 452	20 035 735	0,69
141 810	Euronext NV	13 741 749	16 245 986	0,56
3 034 482	Koninklijke KPN NV	12 031 668	13 781 648	0,47
		45 006 869	50 063 369	1,72
Norvège				
1 064 414	Atea ASA	18 066 600	17 855 678	0,61
369 210	Gjensidige Forsikring ASA	8 466 355	8 988 309	0,31
822 660	TGS Nopec Geophysical Co ASA	19 267 185	14 120 663	0,48
		45 800 140	40 964 650	1,40
Singapour				
245 935	DBS Group Holdings Ltd.	6 479 041	8 213 567	0,28
		6 479 041	8 213 567	0,28
Suède				
486 130	Essity AB	20 352 666	15 901 484	0,54
		20 352 666	15 901 484	0,54
Suisse				
29 555	dormakaba Holding AG	22 369 530	21 021 746	0,72
169 749	Julius Baer Group Ltd.	10 633 672	12 539 230	0,43
109 290	Novartis AG	11 435 862	14 531 705	0,50
48 509	Roche Holding AG	18 633 472	18 581 602	0,64
		63 072 536	66 674 283	2,29
Royaume-Uni				
646 405	GSK PLC	17 147 578	15 757 548	0,54
719 012	IMI PLC	14 953 150	20 353 273	0,70
10 782 140	ITV PLC	19 424 235	11 469 051	0,39
794 964	Smith & Nephew PLC	18 254 295	14 411 980	0,49
576 471	Smiths Group PLC	14 662 853	17 088 697	0,58
173 595	Unilever PLC	12 045 824	11 088 603	0,38
		96 487 935	90 169 152	3,08
États-Unis				
129 825	American Express Co.	21 443 835	32 070 223	1,10
46 945	Ameriprise Financial Inc.	9 928 907	23 512 117	0,80
43 380	AmerisourceBergen Corp.	5 224 255	11 747 916	0,40
94 380	Amgen Inc.	26 436 084	35 843 941	1,22
63 705	Biogen Inc.	22 293 826	21 737 049	0,74
21 570	BlackRock Inc.	17 546 806	23 089 383	0,79
337 610	Campbell Soup Co.	20 054 033	19 244 812	0,66
344 910	Comcast Corp., cat. A	16 946 245	19 942 909	0,68
59 045	Cummins Inc.	13 392 889	18 652 141	0,64
301 050	eBay Inc.	19 389 312	17 315 595	0,59
438 485	Flowserve Corp.	18 791 566	23 832 843	0,82
393 015	Gentex Corp.	16 756 803	16 925 380	0,58
489 500	Harley-Davidson Inc.	25 135 727	23 778 554	0,81
465 570	Interpublic Group of Cos Inc.	20 022 286	20 037 718	0,69
300 985	Kellanova	23 436 650	22 189 498	0,76
144 140	Kimberly-Clark Corp.	23 429 982	23 094 559	0,79
283 875	Masco Corp.	18 532 842	25 071 794	0,86
155 000	Merck & Co Inc.	15 993 776	22 281 838	0,76
282 590	NetApp Inc.	25 655 735	32 850 463	1,12
842 995	NortonLifeLock Inc.	24 206 851	25 366 104	0,87
265 715	Omnicom Group Inc.	24 785 373	30 310 668	1,04
16 455	Parker-Hannifin Corp.	4 578 199	9 996 069	0,34
141 645	Polaris Inc.	22 507 765	17 700 489	0,61
26 320	PPG Industries Inc.	3 503 869	5 190 216	0,18
174 610	QUALCOMM Inc.	27 698 798	33 299 723	1,14
348 905	RB Global Inc.	26 993 286	30 937 406	1,06
262 220	SEI Investments Co.	18 443 933	21 973 260	0,75
301 285	Tempur Sealy International Inc.	10 377 914	20 249 079	0,69
273 780	The Carlyle Group Inc.	12 106 995	14 689 349	0,50
105 835	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	9 255 393	17 709 409	0,61
63 833	WK Kellogg Co.	1 246 345	1 105 996	0,04
		546 116 280	661 746 501	22,64
Total des actions ordinaires		1 633 011 271	1 944 915 242	66,57
Coûts de transaction		(1 823 108)		
Total des placements		2 606 238 530	2 872 750 758	98,34
Total des placements et des équivalents de trésorerie		2 646 491 297	2 913 003 525	99,72
Autres actifs, moins le passif			8 183 916	0,28
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 921 187 441	100,00

Fonds équilibré Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds équilibré Beutel Goodman (« Fonds ») vise à accroître la valeur du capital à long terme en investissant dans des éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, dans des titres à revenu fixe et dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, américaines et internationales. En ayant recours à une approche axée sur la valeur, le conseiller en valeurs du Fonds tente de repérer des titres sous-évalués par rapport à la valeur opérationnelle de l'émetteur. Le portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds est composé d'un groupe diversifié d'obligations canadiennes d'État et de sociétés. Le processus d'établissement de la répartition de l'actif est fondé sur l'observation selon laquelle, sur plusieurs années, les actions ont, par le passé, dégagé un taux de rendement réel et nominal supérieur à celui des titres à revenu fixe. La répartition cible de l'actif du Fonds se compose généralement de 60 % d'actions et de 40 % de titres à revenu fixe. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des instruments dérivés ou dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, les titres de créance détenus par le Fonds comportaient les notations suivantes, telles que celles-ci ont été déterminées par une agence de notation reconnue :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Titres de créance* par notation	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	8	9
AA	11	9
A	7	8
BBB	6	4
Total	32	30

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque associé aux instruments financiers portant intérêt, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le tableau ci-après présente le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	12 210	6 913
De 1 à 3 ans	141 764	121 710
De 3 à 5 ans	161 956	152 210
Plus de 5 ans	611 906	591 966
Total	927 836	872 799

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, la courbe des taux évoluant dans le même sens et toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 17 606 000 $ et 17 210 000 $. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la duration moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice de référence Fonds équilibré*	137 800	139 021
Total	137 800	139 021

*L'indice de référence Fonds équilibré comprend l'indice des obligations universelles FTSE Canada (40 %), l'indice MSCI EAEO (13 %), l'indice S&P 500 – $ CA (12 %), l'indice S&P/TSX (30 %) et l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds équilibré Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	131 419	–	131 419	4,5
Livre sterling	–	90 169	153	90 322	3,1
Couronne norvégienne	–	40 965	–	40 965	1,4
Yen	–	29 457	–	29 457	1,0
Dollar américain	186	659 343	3 302	662 831	22,7
Dollar singapourien	–	8 214	–	8 214	0,3
Franc suisse	–	66 674	–	66 674	2,3
Couronne danoise	–	17 899	–	17 899	0,6
Dollar australien	–	22 914	–	22 914	0,8
Couronne suédoise	–	15 901	–	15 901	0,5
Total	186	1 082 955	3 455	1 086 596	37,2

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	123 503	–	123 503	4,3
Livre sterling	–	105 605	142	105 747	3,6
Couronne norvégienne	–	35 440	–	35 440	1,2
Yen	–	47 060	–	47 060	1,6
Dollar américain	129	650 616	1 505	652 250	22,5
Dollar singapourien	–	5 899	–	5 899	0,2
Franc suisse	–	68 825	–	68 825	2,4
Couronne danoise	–	24 149	–	24 149	0,8
Dollar australien	–	21 539	–	21 539	0,7
Couronne suédoise	–	20 306	–	20 306	0,7
Total	129	1 102 942	1 647	1 104 718	38,0

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 10 866 000 $ et 11 047 000 $.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,38 %	2,87 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	7,18 %	8,50 %
Obligations provinciales	10,46 %	8,96 %
Obligations municipales	0,30 %	0,41 %
Obligations de sociétés	13,17 %	11,86 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,01 %	0,04 %
Obligations américaines	0,23 %	0,10 %
Obligations internationales	0,42 %	0,23 %
Actions ordinaires		
Australie	0,78 %	0,74 %
Canada	28,45 %	29,07 %
Danemark	0,61 %	0,83 %
Finlande	0,86 %	0,87 %
France	0,56 %	0,66 %
Allemagne	1,37 %	1,02 %
Guernesey	0,98 %	1,12 %
Japon	1,01 %	1,62 %
Pays-Bas	1,72 %	1,70 %
Norvège	1,40 %	1,22 %
Singapour	0,28 %	0,20 %
Suède	0,54 %	0,70 %
Suisse	2,29 %	2,37 %
Royaume-Uni	3,08 %	3,63 %
États-Unis	22,64 %	21,28 %
Total	99,72 %	100,00 %

Fonds équilibré Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	1 944 915 242	–	–	1 944 915 242
Obligations	–	927 478 257	–	927 478 257
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	357 259	–	357 259
Total des instruments financiers	1 944 915 242	927 835 516	–	2 872 750 758

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	1 948 767 984	–	–	1 948 767 984
Obligations	–	871 726 497	–	871 726 497
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 072 209	–	1 072 209
Total des instruments financiers	1 948 767 984	872 798 706	–	2 821 566 690

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	5 486 183	5 824 132	7 989 298	134 413 899
Parts rachetables émises contre espèces	598 136	100 718	831 012	3 804 317
Parts réinvesties	62 419	99 314	145 759	4 168 407
Parts rachetables rachetées	(858 221)	(1 190 755)	(1 591 214)	(14 115 712)
Solde, à la clôture de l'exercice	5 288 517	4 833 409	7 374 855	128 270 911

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	5 991 100	8 165 279	5 287 982	142 125 718
Parts rachetables émises contre espèces	591 790	173 138	3 816 293	3 707 531
Parts réinvesties	182 569	241 149	317 032	7 350 915
Parts rachetables rachetées	(1 279 276)	(2 755 434)	(1 432 009)	(18 770 265)
Solde, à la clôture de l'exercice	5 486 183	5 824 132	7 989 298	134 413 899

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	92 811 743	152 393 309
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	6 458 426 185	6 139 854 655
Intérêts à recevoir	358 402	654 069
Dividendes à recevoir	10 834 666	11 172 236
Montants à recevoir de courtiers	8 206 798	743 174
Souscriptions à recevoir	2 555 194	2 902 800
Total des actifs	6 573 192 988	6 307 720 243
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	653 022	648 237
Rachats à payer	12 505 049	21 147 694
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	13 158 071	21 795 931
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 560 034 917	6 285 924 312
*Placements, au coût moyen	4 988 784 592	4 872 882 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	32 607 785	30 535 200
Catégorie D	21 043 913	22 159 150
Catégorie F	305 420 039	257 042 686
Catégorie I	6 200 963 180	5 976 187 276
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	17,44	16,50
Catégorie D	43,14	40,80
Catégorie F	42,49	40,24
Catégorie I	45,64	43,22
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	1 869 183	1 850 255
Catégorie D	487 774	543 145
Catégorie F	7 187 508	6 387 724
Catégorie I	135 854 280	138 278 195

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	199 918 822	188 020 029
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	5 200 459	2 183 607
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	212 319 716	573 949 170
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	202 669 278	(849 980 856)
Gain net (perte) sur les placements	620 108 275	(85 828 050)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	4 075	37 376
Total des revenus	620 112 350	(85 790 674)
Charges		
Frais de gestion	3 751 422	3 573 566
Frais d'administration	7 058 864	7 408 695
Coûts de transaction (note 9)	957 440	1 520 922
Total des charges, compte non tenu des renonciations	11 767 726	12 503 183
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 700 463)	(2 866 639)
Total des charges	9 067 263	9 636 544
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	611 045 087	(95 427 218)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	2 354 448	(1 059 739)
Catégorie D	1 794 184	969 625
Catégorie F	24 107 042	(7 516 229)
Catégorie I	582 789 413	(87 820 875)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	1,27	(0,62)
Catégorie D	3,56	1,31
Catégorie F	3,54	(1,29)
Catégorie I	4,33	(0,65)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	30 535 200	30 999 022
Catégorie D	22 159 150	63 958 657
Catégorie F	257 042 686	224 273 031
Catégorie I	5 976 187 276	6 776 729 818
	6 285 924 312	7 095 960 528
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	2 354 448	(1 059 739)
Catégorie D	1 794 184	969 625
Catégorie F	24 107 042	(7 516 229)
Catégorie I	582 789 413	(87 820 875)
	611 045 087	(95 427 218)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(322 087)	(267 922)
Catégorie D	(357 975)	(186 145)
Catégorie F	(6 385 466)	(5 184 782)
Catégorie I	(187 404 925)	(177 019 714)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	(294 452)	(1 583 178)
Catégorie D	(191 446)	(1 160 609)
Catégorie F	(2 780 502)	(13 567 530)
Catégorie I	(56 109 550)	(310 294 389)
	(253 846 403)	(509 264 269)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	4 345 686	4 772 849
Catégorie D	298 509	603 184
Catégorie F	74 622 379	100 501 225
Catégorie I	361 024 397	483 551 853
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	590 499	1 765 716
Catégorie D	514 826	1 248 938
Catégorie F	5 924 958	12 318 461
Catégorie I	243 349 422	487 029 038
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(4 601 509)	(4 091 548)
Catégorie D	(3 173 335)	(43 274 500)
Catégorie F	(47 111 058)	(53 781 490)
Catégorie I	(718 872 853)	(1 195 988 455)
	(83 088 079)	(205 344 729)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	2 072 585	(463 822)
Catégorie D	(1 115 237)	(41 799 507)
Catégorie F	48 377 353	32 769 655
Catégorie I	224 775 904	(800 542 542)
	274 110 605	(810 036 216)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	32 607 785	30 535 200
Catégorie D	21 043 913	22 159 150
Catégorie F	305 420 039	257 042 686
Catégorie I	6 200 963 180	5 976 187 276
	6 560 034 917	6 285 924 312

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	611 045 087	(95 427 218)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(212 319 716)	(573 949 170)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(202 669 278)	849 980 856
Achats de placements	(652 607 331)	(1 280 331 690)
Produits de la vente de placements	741 561 171	1 844 599 381
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	295 667	(651 280)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	337 570	2 029 554
Augmentation (diminution) des charges à payer	4 785	(60 691)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	285 647 955	746 189 742
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 466 698)	(6 902 116)
Produits de l'émission de parts rachetables	440 638 577	588 600 022
Rachat de parts rachetables	(782 401 400)	(1 280 041 327)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(345 229 521)	(698 343 421)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(59 581 566)	47 846 321
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	152 393 309	104 546 988
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	92 811 743	152 393 309
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	5 496 126	1 532 327
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	200 256 392	190 049 583
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	2 782 106	1 442 914
Placements à court terme	90 029 637	150 950 395
Total	92 811 743	152 393 309

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,39 % en 2022)						
Bons du Trésor						
45 700 000	Gouvernement du Canada	5,041	14 mars 24	45 132 943	45 132 943	0,68
3 025 000	Gouvernement du Canada	5,039	29 févr. 24	2 993 659	2 993 659	0,05
28 650 000	Gouvernement du Canada	5,036	15 févr. 24	28 319 771	28 319 771	0,43
13 750 000	Gouvernement du Canada	5,049	1er févr. 24	13 583 264	13 583 264	0,21
				90 029 637	90 029 637	1,37
Actions ordinaires (97,69 % en 2022)						
Énergie						
3 609 000	Denison Mines Corp.			4 439 329	8 372 880	0,13
453 370	Enerflex Ltd.			3 795 382	2 779 158	0,04
4 667 695	Suncor Énergie Inc.			172 493 326	198 143 653	3,02
4 637 800	TC Energy Corp.			258 264 184	240 052 527	3,66
				438 992 221	449 348 218	6,85
Matériaux						
1 963 885	Alamos Gold Inc.			17 732 752	34 996 430	0,53
278 960	Altius Renewable Royalties Corp.			2 727 951	2 198 205	0,03
2 757 440	CCL Industries Inc., cat. B			130 599 731	164 315 849	2,50
290 525	Franco-Nevada Corp.			32 770 438	42 640 354	0,65
1 645 775	Lundin Mining Corp.			13 034 258	17 840 201	0,27
2 056 385	Major Drilling Group International Inc.			14 614 219	18 939 306	0,29
1 428 025	Nutrien Ltd.			96 732 305	106 602 065	1,63
307 264	Winpak Ltd.			10 542 667	12 567 098	0,19
				318 754 321	400 099 508	6,09
Industrie						
Biens d'équipement						
515 240	AG Growth International Inc.			19 756 676	26 029 925	0,40
402 525	ATS Corp.			9 458 021	22 988 203	0,35
477 875	Badger Infrastructure Solutions Ltd.			14 962 983	19 454 291	0,30
164 510	Brookfield Business Corp.			5 715 528	5 078 424	0,08
327 730	Brookfield Business Partners LP			11 580 082	8 963 416	0,14
4 274 550	CAE Inc.			118 584 331	122 252 130	1,86
212 590	Heroux-Devtek Inc.			2 956 126	3 231 368	0,05
930 310	MDA Ltd.			12 436 242	10 717 171	0,16
676 900	NFI Group Inc.			8 673 056	9 266 761	0,14
95 350	Toromont Industries Ltd.			5 767 905	11 070 135	0,17
856 640	Triple Flag Precious Metals Corp.			15 243 745	15 111 130	0,23
				225 134 695	254 162 954	3,88
Services et fournitures commerciales						
184 618	GDI Integrated Facility Services Inc.			4 883 670	6 753 326	0,10
174 870	K-Bro Linen Inc.			6 013 655	5 770 710	0,09
2 420 165	RB Global Inc.			187 224 791	214 596 031	3,27
				198 122 116	227 120 067	3,46
Transport						
1 609 540	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			172 088 471	268 068 886	4,09
1 755 635	Canadien Pacifique Kansas City Limitée			131 079 051	184 060 773	2,80
				303 167 522	452 129 659	6,89
				726 424 333	933 412 680	14,23
Services de communication						
Médias et divertissement						
4 051 000	Québecor inc., cat. B			85 820 599	127 687 520	1,95
				85 820 599	127 687 520	1,95
Télécommunication						
3 883 715	Rogers Communications Inc., cat. B			194 258 076	240 906 841	3,67
				194 258 076	240 906 841	3,67
				280 078 675	368 594 361	5,62
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
390 542	Linamar Corp.			19 303 840	25 002 499	0,38
2 762 265	Magna International Inc.			165 621 056	216 257 727	3,30
				184 924 896	241 260 226	3,68
Biens de consommation durables et habillement						
1 359 130	BRP Inc.			136 748 990	128 872 707	1,96
				136 748 990	128 872 707	1,96
Services aux consommateurs						
2 089 010	Restaurant Brands International Inc.			155 260 418	216 275 205	3,30
				155 260 418	216 275 205	3,30

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Vente au détail				
749 170	Aritzia Inc.	18 530 172	20 602 175	0,31
765 794	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	81 778 582	107 762 532	1,64
251 010	Meubles Léon Limitée	3 953 717	4 558 342	0,07
320 765	Sleep Country Canada Holdings Inc.	9 671 240	8 214 792	0,13
		113 933 711	141 137 841	2,15
		590 868 015	727 545 979	11,09
Produits de première nécessité				
Vente au détail de produits alimentaires et de produits de première nécessité				
2 373 660	Alimentation Couche-Tard inc.	97 671 278	185 216 690	2,82
659 665	George Weston Ltd.	65 276 289	108 514 893	1,65
435 130	Les Compagnies Loblaw Limitée	39 585 201	55 818 476	0,85
2 205 640	Metro Inc.	99 865 413	151 284 848	2,31
580 460	Primo Water Corp.	10 866 230	11 585 982	0,18
		313 264 411	512 420 889	7,81
Produits alimentaires, boissons et tabac				
323 675	High Liner Foods Inc.	4 261 889	3 825 839	0,06
948 360	Les Aliments Maple Leaf Inc.	22 726 668	23 936 606	0,36
4 774 030	Saputo Inc.	177 778 169	128 087 225	1,95
		204 766 726	155 849 670	2,37
		518 031 137	668 270 559	10,18
Produits financiers				
Banques				
1 966 830	Banque de Montréal	221 453 893	257 871 081	3,93
1 231 731	Banque Scotia	79 355 984	79 446 650	1,21
429 320	Banque canadienne de l'Ouest	11 278 789	13 253 108	0,20
563 977	EQB Inc.	21 265 898	49 195 714	0,75
3 748 422	Banque Royale du Canada	347 876 575	502 288 548	7,66
4 971 549	La Banque Toronto-Dominion	266 207 678	425 664 025	6,49
		947 438 817	1 327 719 126	20,24
Services financiers diversifiés				
2 480 442	Brookfield Asset Management Ltd.	79 095 172	132 009 123	2,01
3 342 908	Brookfield Corp.	93 740 507	177 675 560	2,71
		172 835 679	309 684 683	4,72
Assurance				
149 455	Definity Financial Corp.	3 704 663	5 610 541	0,09
1 930 675	Great-West Lifeco Inc.	52 679 736	84 679 406	1,29
381 141	iA Société financière inc.	18 945 363	34 428 467	0,52
8 472 455	Société Financière Manuvie	203 938 438	248 073 482	3,78
3 279 060	Financière Sun Life inc.	163 913 483	225 337 003	3,44
		443 181 683	598 128 899	9,12
		1 563 456 179	2 235 532 708	34,08
Immobilier				
724 536	Colliers International Group Inc.	96 698 107	121 432 234	1,85
1 315 800	Real Matters Inc.	9 448 177	8 289 540	0,13
		106 146 284	129 721 774	1,98
Technologies de l'information				
Logiciels et services				
917 510	CGI inc.	95 364 864	130 240 545	1,99
1 031 930	Copperleaf Technologies Inc.	6 833 990	6 232 857	0,10
121 065	Enghouse Systems Ltd.	4 791 053	4 249 382	0,06
2 974 355	Open Text Corp.	118 255 143	165 641 830	2,53
		225 245 050	306 364 614	4,68
Matériel et équipements liés aux technologies				
133 010	Evertz Technologies Ltd.	2 055 492	1 852 829	0,03
		2 055 492	1 852 829	0,03
		227 300 542	308 217 443	4,71
Services collectifs				
3 250 740	Fortis Inc.	177 994 329	177 197 837	2,70
1 252 065	Hydro One Ltd.	31 341 968	49 706 981	0,76
1 119 225	Superior Plus Corp.	12 399 527	10 778 137	0,16
		221 735 824	237 682 955	3,62
Total des actions ordinaires		4 991 787 531	6 458 426 185	98,45
Coûts de transaction		(3 002 939)		
Total des placements		4 988 784 592	6 458 426 185	98,45
Total des placements et des équivalents de trésorerie		5 078 814 229	6 548 455 822	99,82
Autres actifs, moins le passif			11 579 095	0,18
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			6 560 034 917	100,00

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman (« Fonds ») vise à dégager une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des actions ordinaires et dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens bien établis. Le conseiller en valeurs du Fonds recherche les titres offrant la meilleure valeur économique possible, et ce, indépendamment du secteur d'activité de l'entreprise. Les recherches visent à repérer des titres sous-évalués par rapport à la valeur opérationnelle de l'émetteur. Si les résultats financiers sont inférieurs aux prévisions, la valeur intrinsèque des actifs sous-jacents de la société émettrice devrait procurer une protection contre les risques de perte en cas de baisse. De façon générale, les titres en portefeuille du Fonds comportent des évaluations inférieures aux moyennes du marché. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice composé S&P/TSX	312 341	297 600
Total	312 341	297 600

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était exposé à aucun risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,37 %	2,39 %
Actions ordinaires		
Énergie	6,85 %	7,38 %
Matériaux	6,09 %	6,56 %
Industrie	14,23 %	13,08 %
Services de communication	5,62 %	6,60 %
Consommation discrétionnaire	11,09 %	12,56 %
Prioduits de première nécessité	10,18 %	10,60 %
Produits financiers	34,08 %	32,42 %
Immobilier	1,98 %	0,26 %
Technologies de l'information	4,71 %	4,41 %
Services collectifs	3,62 %	3,82 %
Total	99,82 %	100,08 %

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	6 458 426 185	–	–	6 458 426 185
Total des instruments financiers	6 458 426 185	–	–	6 458 426 185

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	6 139 854 655	–	–	6 139 854 655
Total des instruments financiers	6 139 854 655	–	–	6 139 854 655

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	1 850 255	543 145	6 387 724	138 278 195
Parts rachetables émises contre espèces	254 023	6 953	1 784 099	8 012 648
Parts réinvesties	34 747	12 252	143 184	5 477 154
Parts rachetables rachetées	(269 842)	(74 576)	(1 127 499)	(15 913 717)
Solde, à la clôture de l'exercice	1 869 183	487 774	7 187 508	135 854 280

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	1 705 122	1 435 486	5 053 973	142 157 726
Parts rachetables émises contre espèces	269 046	13 500	2 242 252	10 196 349
Parts réinvesties	105 976	30 309	303 342	11 171 493
Parts rachetables rachetées	(229 889)	(936 150)	(1 211 843)	(25 247 373)
Solde, à la clôture de l'exercice	1 850 255	543 145	6 387 724	138 278 195

Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	200 288	360 149
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	12 068 061	11 773 653
Intérêts à recevoir	127	1 095
Dividendes à recevoir	13 144	14 059
Montants à recevoir de courtiers	–	730
Souscriptions à recevoir	300	30 000
Total des actifs	12 281 920	12 179 686
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	12 399	12 873
Rachats à payer	12 908	33 827
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	25 307	46 700
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 256 613	12 132 986
*Placements, au coût moyen	11 182 486	11 313 650
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	2 197 944	2 037 265
Catégorie D	312 855	311 154
Catégorie F	9 372 464	9 446 161
Catégorie I	373 350	338 406
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	14,92	14,04
Catégorie D	17,96	16,89
Catégorie F	14,79	13,90
Catégorie I	18,90	17,79
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	147 355	145 086
Catégorie D	17 420	18 420
Catégorie F	633 696	679 345
Catégorie I	19 757	19 025

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	409 548	343 422
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	14 779	5 348
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	346 969	459 382
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	425 572	(818 466)
Gain net (perte) sur les placements	1 196 868	(10 314)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(3 334)	(2 638)
Total des revenus	1 193 534	(12 952)
Charges		
Frais de gestion	148 094	138 488
Frais d'administration	14 053	13 083
Coûts de transaction (note 9)	5 120	10 432
Retenues d'impôts	36 483	31 429
Total des charges	203 750	193 432
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	989 784	(206 384)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	156 473	(53 091)
Catégorie D	24 161	(16 397)
Catégorie F	776 398	(134 814)
Catégorie I	32 752	(2 082)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	1,09	(0,38)
Catégorie D	1,36	(0,51)
Catégorie F	1,13	(0,22)
Catégorie I	1,72	(0,11)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	2 037 265	2 137 098
Catégorie D	311 154	1 391 769
Catégorie F	9 446 161	7 860 646
Catégorie I	338 406	413 311
	12 132 986	11 802 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	156 473	(53 091)
Catégorie D	24 161	(16 397)
Catégorie F	776 398	(134 814)
Catégorie I	32 752	(2 082)
	989 784	(206 384)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(26 594)	(8 750)
Catégorie D	(5 564)	–
Catégorie F	(199 477)	(147 691)
Catégorie I	(11 814)	(8 562)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	(2 098)	(65 527)
Catégorie D	(297)	(9 985)
Catégorie F	(9 001)	(303 523)
Catégorie I	(353)	(11 133)
	(255 198)	(555 171)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	217 177	248 716
Catégorie D	13 000	19 792
Catégorie F	2 257 090	2 785 296
Catégorie I	8 565	1 268
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	27 666	70 022
Catégorie D	4 845	9 985
Catégorie F	202 769	444 588
Catégorie I	6 149	9 562
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(211 945)	(291 203)
Catégorie D	(34 444)	(1 084 010)
Catégorie F	(3 101 476)	(1 058 341)
Catégorie I	(355)	(63 958)
	(610 959)	1 091 717
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	160 679	(99 833)
Catégorie D	1 701	(1 080 615)
Catégorie F	(73 697)	1 585 515
Catégorie I	34 944	(74 905)
	123 627	330 162
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	2 197 944	2 037 265
Catégorie D	312 855	311 154
Catégorie F	9 372 464	9 446 161
Catégorie I	373 350	338 406
	12 256 613	12 132 986

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	989 784	(206 384)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(346 969)	(459 382)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(425 572)	818 466
Achats de placements	(2 727 750)	(4 387 029)
Produits de la vente de placements	3 206 613	3 771 459
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	968	(1 089)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	915	4 337
Augmentation (diminution) des charges à payer	(474)	(283)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	697 515	(459 905)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(13 769)	(21 014)
Produits de l'émission de parts rachetables	2 525 532	3 025 072
Rachat de parts rachetables	(3 369 139)	(2 463 685)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(857 376)	540 373
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(159 861)	80 468
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	360 149	279 681
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	200 288	360 149
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	15 747	4 259
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	373 980	316 330
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	27 208	37 518
Placements à court terme	173 080	322 631
Total	200 288	360 149

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,66 % en 2022)						
Bons du Trésor						
175 000	Gouvernement du Canada	5,041	14 mars 24	173 080	173 080	1,41
				173 080	173 080	1,41
Actions ordinaires (97,04 % en 2022)						
Australie						
12 463	Ampol Ltd.			337 744	405 371	3,31
				337 744	405 371	3,31
Canada						
2 135	Alimentation Couche-Tard inc.			93 786	166 594	1,36
1 772	Banque de Montréal			201 070	232 327	1,90
1 105	Banque Scotia			77 697	71 271	0,58
2 230	Brookfield Asset Management Ltd.			79 217	118 681	0,97
3 006	Brookfield Corp.			120 638	159 769	1,30
1 225	BRP Inc.			123 934	116 153	0,95
3 845	CAE Inc.			110 281	109 967	0,90
1 443	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			184 136	240 332	1,95
1 575	Canadien Pacifique Kansas City Limitée			133 850	165 123	1,35
690	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			101 882	97 097	0,79
2 480	CCL Industries Inc., cat. B			131 169	147 783	1,21
825	CGI inc.			87 107	117 109	0,96
540	Colliers International Group Inc.			78 593	90 504	0,74
2 925	Fortis Inc.			160 271	159 442	1,30
260	Franco-Nevada Corp.			36 642	38 160	0,31
595	George Weston Ltd.			63 392	97 876	0,80
1 734	Great-West Lifeco Inc.			55 927	76 053	0,62
1 125	Hydro One Ltd.			30 739	44 663	0,36
389	Les Compagnies Loblaw Limitée			38 211	49 901	0,41
2 486	Magna International Inc.			188 545	194 629	1,59
7 621	Société Financière Manuvie			189 896	223 143	1,82
1 981	Metro Inc.			107 452	135 877	1,11
1 279	Nutrien Ltd.			89 448	95 477	0,78
2 672	Open Text Corp.			131 855	148 804	1,21
3 276	Québecor inc., cat. B			91 822	103 260	0,84
2 180	RB Global Inc.			169 023	193 301	1,58
1 875	Restaurant Brands International Inc.			141 555	194 119	1,58
3 495	Rogers Communications Inc., cat. B			205 736	216 795	1,77
3 369	Banque Royale du Canada			380 305	451 446	3,68
4 291	Saputo Inc.			154 801	115 128	0,94
2 945	Financière Sun Life inc.			162 044	202 380	1,65
4 195	Suncor Énergie Inc.			148 407	178 078	1,45
4 165	TC Energy Corp.			233 995	215 580	1,76
4 467	La Banque Toronto-Dominion			321 244	382 464	3,12
				4 624 670	5 349 286	43,64
Danemark						
2 170	Carlsberg AS			378 645	359 051	2,93
				378 645	359 051	2,93

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
France				
11 073	Compagnie Générale des Établissements Michelin	230 270	262 231	2,14
		230 270	262 231	2,14
Japon				
4 110	Shionogi & Co., Ltd.	283 149	261 324	2,13
		283 149	261 324	2,13
Pays-Bas				
2 465	Akzo Nobel NV	254 722	268 643	2,19
55 103	Koninklijke KPN NV	224 104	250 260	2,04
		478 826	518 903	4,23
Norvège				
11 100	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	179 109	190 528	1,55
		179 109	190 528	1,55
Suisse				
671	Roche Holding AG	280 360	257 030	2,10
		280 360	257 030	2,10
Royaume-Uni				
10 905	GSK PLC	280 439	265 833	2,16
213 817	ITV PLC	343 670	227 439	1,86
15 130	Smith & Nephew PLC	259 004	274 293	2,24
5 905	Smiths Group PLC	150 747	175 046	1,43
		1 033 860	942 611	7,69
États-Unis				
744	Amgen Inc.	223 899	282 559	2,31
620	Biogen Inc.	223 487	211 553	1,73
5 104	Campbell Soup Co.	300 711	290 944	2,37
5 406	Comcast Corp., cat. A	280 956	312 578	2,55
865	Cummins Inc.	231 204	273 251	2,23
4 095	eBay Inc.	266 727	235 534	1,92
6 125	Gentex Corp.	259 203	263 776	2,15
5 310	Harley-Davidson Inc.	266 257	257 945	2,10
3 950	Kellanova	297 660	291 206	2,38
1 420	NetApp Inc.	127 959	165 072	1,35
5 605	NortonLifeLock Inc.	167 695	168 657	1,38
1 592	Omnicom Group Inc.	150 468	181 603	1,48
2 050	Polaris Inc.	306 272	256 176	2,09
1 665	QUALCOMM Inc.	251 253	317 531	2,59
770	WK Kellogg Co.	14 823	13 341	0,11
		3 368 574	3 521 726	28,74
Total des actions ordinaires		11 195 207	12 068 061	98,46
Coûts de transaction		(12 721)		
Total des placements		11 182 486	12 068 061	98,46
Total des placements et des équivalents de trésorerie		11 355 566	12 241 141	99,87
Autres actifs, moins le passif			15 472	0,13
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			12 256 613	100,00

Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman (« Fonds ») vise à dégager une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des actions ordinaires et dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs du Canada et de l'étranger. Une partie importante de l'actif du Fonds est investie dans des actions ordinaires ou dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens. Toutefois, la proportion de l'actif du Fonds qui est investie dans des titres d'émetteurs canadiens, plutôt que dans ceux d'émetteurs étrangers, est fonction des perspectives du conseiller en valeurs à l'égard des marchés financiers. À l'heure actuelle, le Fonds ne compte pas investir plus de 49 % de son actif dans des titres d'émetteurs étrangers. Le conseiller en valeurs du Fonds tente de repérer des titres sous-évalués par rapport à la valeur opérationnelle de l'émetteur. Si les résultats financiers s'annoncent inférieurs aux prévisions, la valeur intrinsèque des actifs sous-jacents de la société émettrice devrait procurer une protection contre les risques de perte en cas de baisse. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice de référence Fonds total d'actions mondiales*	560	575
Total	560	575

*Depuis le 1er janvier 2016, l'indice de référence Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman comprend l'indice S&P/TSX (50 %), l'indice S&P 500 – $ CA (25 %) et l'indice MSCI EAEO (25 %). De la date de création du Fonds au 1er janvier 2016, cet indice était composé de l'indice S&P/TSX (70 %), de l'indice S&P 500 – $ CA (15 %) et de l'indice MSCI EAEO (15 %).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)				(%)
Euro	–	519	–	519	4,2
Livre sterling	–	943	3	946	7,7
Couronne norvégienne	–	191	–	191	1,6
Yen	–	261	–	261	2,1
Dollar américain	1	3 784	4	3 789	30,9
Franc suisse	–	257	–	257	2,1
Couronne danoise	–	359	–	359	2,9
Dollar australien	–	405	–	405	3,3
Total	1	6 719	7	6 727	54,8

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)				(%)
Euro	–	419	–	419	3,5
Livre sterling	–	1 127	2	1 129	9,3
Dollar américain	1	3 545	5	3 551	29,3
Yen	–	391	–	391	3,2
Franc suisse	–	416	–	416	3,4
Couronne danoise	–	335	–	335	2,8
Dollar australien	–	353	–	353	2,9
Total	1	6 586	7	6 594	54,4

Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 67 000 $ et 66 000 $.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,41 %	2,66 %
Actions ordinaires		
Australie	3,31 %	2,91 %
Canada	43,64 %	42,75 %
Danemark	2,93 %	2,76 %
France	2,14 %	1,77 %
Japon	2,13 %	3,22 %
Pays-Bas	4,23 %	3,45 %
Norvège	1,55 %	–
Suisse	2,10 %	3,42 %
Royaume-Uni	7,69 %	9,28 %
États-Unis	28,74 %	27,48 %
Total	99,87 %	99,70 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	12 068 061	–	–	12 068 061
Total des instruments financiers	12 068 061	–	–	12 068 061

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	11 773 653	–	–	11 773 653
Total des instruments financiers	11 773 653	–	–	11 773 653

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	145 086	18 420	679 345	19 025
Parts rachetables émises contre espèces	14 899	732	154 410	420
Parts réinvesties	1 882	274	13 920	331
Parts rachetables rachetées	(14 512)	(2 006)	(213 979)	(19)
Solde, à la clôture de l'exercice	147 355	17 420	633 696	19 757

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	142 758	78 176	529 819	21 790
Parts rachetables émises contre espèces	17 648	1 144	191 351	72
Parts réinvesties	4 922	584	31 573	531
Parts rachetables rachetées	(20 242)	(61 484)	(73 398)	(3 368)
Solde, à la clôture de l'exercice	145 086	18 420	679 345	19 025

Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 665 179	2 760 802
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	121 303 551	101 721 461
Intérêts à recevoir	4 844	10 438
Dividendes à recevoir	216 243	190 447
Souscriptions à recevoir	126 615	173 224
Total des actifs	123 316 432	104 856 372
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	104 227	91 609
Rachats à payer	218 094	243 900
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	322 321	335 509
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 994 111	104 520 863
*Placements, au coût moyen	105 608 974	93 521 607
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	22 485 816	17 012 513
Catégorie D	6 795 769	6 393 120
Catégorie F	71 089 812	60 639 869
Catégorie I	22 622 714	20 475 361
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	22,00	20,47
Catégorie D	13,66	12,69
Catégorie F	23,01	21,38
Catégorie I	14,71	13,66
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	1 022 064	830 981
Catégorie D	497 461	503 980
Catégorie F	3 089 499	2 836 438
Catégorie I	1 538 039	1 498 801

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	3 254 722	2 625 590
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	122 720	56 586
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	812 238	1 844 889
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 494 723	(3 982 702)
Gain net (perte) sur les placements	11 684 403	544 363
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(75)	195
Total des revenus	11 684 328	544 558
Charges		
Frais de gestion	1 138 174	907 465
Frais d'administration	126 188	103 813
Coûts de transaction (note 9)	7 916	26 981
Retenues d'impôts	182 842	154 619
Total des charges	1 455 120	1 192 878
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 229 208	(648 320)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	1 576 475	(153 870)
Catégorie D	561 094	243 578
Catégorie F	5 968 643	(872 020)
Catégorie I	2 122 996	133 992
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	1,67	(0,21)
Catégorie D	1,12	0,35
Catégorie F	1,99	(0,38)
Catégorie I	1,41	0,09

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	17 012 513	15 705 273
Catégorie D	6 393 120	16 944 426
Catégorie F	60 639 869	27 646 516
Catégorie I	20 475 361	18 673 786
	104 520 863	78 970 001
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	1 576 475	(153 870)
Catégorie D	561 094	243 578
Catégorie F	5 968 643	(872 020)
Catégorie I	2 122 996	133 992
	10 229 208	(648 320)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(150 249)	(50 880)
Catégorie D	(73 904)	(12 497)
Catégorie F	(1 113 049)	(916 446)
Catégorie I	(554 636)	(456 762)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	–	(124 247)
Catégorie D	–	(49 576)
Catégorie F	–	(470 922)
Catégorie I	–	(158 181)
	(1 891 838)	(2 239 511)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	7 392 754	4 752 517
Catégorie D	461 431	1 191 680
Catégorie F	18 823 164	42 559 578
Catégorie I	1 542 145	2 372 405
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	133 500	152 806
Catégorie D	73 836	62 002
Catégorie F	1 023 367	1 227 230
Catégorie I	554 636	614 942
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(3 479 177)	(3 269 086)
Catégorie D	(619 808)	(11 986 493)
Catégorie F	(14 252 182)	(8 534 067)
Catégorie I	(1 517 788)	(704 821)
	10 135 878	28 438 693
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	5 473 303	1 307 240
Catégorie D	402 649	(10 551 306)
Catégorie F	10 449 943	32 993 353
Catégorie I	2 147 353	1 801 575
	18 473 248	25 550 862
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	22 485 816	17 012 513
Catégorie D	6 795 769	6 393 120
Catégorie F	71 089 812	60 639 869
Catégorie I	22 622 714	20 475 361
	122 994 111	104 520 863

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 229 208	(648 320)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(812 238)	(1 844 889)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 494 723)	3 982 702
Achats de placements	(17 650 870)	(53 385 661)
Produits de la vente de placements	6 375 741	27 043 361
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	5 594	(10 413)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(25 796)	(19 037)
Augmentation (diminution) des charges à payer	12 618	20 646
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 360 466)	(24 861 611)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(106 499)	(182 531)
Produits de l'émission de parts rachetables	28 266 103	50 708 008
Rachat de parts rachetables	(19 894 761)	(24 308 391)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	8 264 843	26 217 086
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 095 623)	1 355 475
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 760 802	1 405 327
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	1 665 179	2 760 802
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	128 314	46 173
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	3 046 084	2 451 934
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	57 534	109 816
Placements à court terme	1 607 645	2 650 986
Total	1 665 179	2 760 802

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,53 % en 2022)						
Bons du Trésor						
225 000	Gouvernement du Canada	5,041	14 mars 24	222 557	222 557	0,18
800 000	Gouvernement du Canada	5,036	29 févr. 24	791 615	791 615	0,65
450 000	Gouvernement du Canada	5,027	15 févr. 24	445 043	445 043	0,36
150 000	Gouvernement du Canada	5,022	1er févr. 24	148 430	148 430	0,12
				1 607 645	1 607 645	1,31
Actions ordinaires (97,33 % en 2022)						
Industrie						
Biens d'équipement						
122 700	CAE Inc.			3 911 912	3 509 220	2,85
58 490	Masco Corp.			3 983 286	5 165 827	4,20
14 990	Cummins Inc.			4 345 714	4 735 297	3,85
				12 240 912	13 410 344	10,90
Transport						
37 590	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			5 542 335	6 260 615	5,09
				5 542 335	6 260 615	5,09
				17 783 247	19 670 959	15,99
Énergie						
83 750	TC Energy Corp.			4 935 744	4 334 900	3,52
				4 935 744	4 334 900	3,52
Services de communication						
Médias et divertissement						
38 720	Omnicom Group Inc.			3 917 568	4 416 872	3,59
				3 917 568	4 416 872	3,59
Télécommunication						
79 770	Rogers Communications Inc., cat. B			4 823 586	4 948 133	4,02
				4 823 586	4 948 133	4,02
				8 741 154	9 365 005	7,61
Technologies de l'information						
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs						
27 770	QUALCOMM Inc.			4 288 673	5 295 994	4,31
				4 288 673	5 295 994	4,31
Logiciels et services						
34 280	CGI inc.			3 609 587	4 866 046	3,96
				3 609 587	4 866 046	3,96
				7 898 260	10 162 040	8,27
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
61 795	Magna International Inc.			4 405 703	4 837 931	3,93
				4 405 703	4 837 931	3,93
Vente au détail						
25 510	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			3 774 686	3 589 767	2,92
58 360	eBay Inc.			3 911 246	3 356 712	2,73
				7 685 932	6 946 479	5,65
				12 091 635	11 784 410	9,58

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Produits de première nécessité				
Produits domestiques et de soin personnel				
26 650	Kimberly-Clark Corp.	4 346 017	4 269 946	3,47
		4 346 017	4 269 946	3,47
Vente au détail de produits alimentaires et de produits de première nécessité				
63 360	Metro Inc.	3 629 622	4 345 862	3,53
64 900	Alimentation Couche-Tard inc.	2 930 358	5 064 147	4,12
		6 559 980	9 410 009	7,65
		10 905 997	13 679 955	11,12
Soins de santé				
Sciences pharmaceutiques et biotechnologiques				
13 150	Amgen Inc.	3 824 371	4 994 149	4,06
31 530	Merck & Co Inc.	3 352 100	4 532 557	3,69
		7 176 471	9 526 706	7,75
Produits financiers				
Banques				
59 165	Banque Royale du Canada	6 840 001	7 928 110	6,44
89 610	La Banque Toronto-Dominion	6 844 410	7 672 408	6,24
		13 684 411	15 600 518	12,68
Services financiers diversifiés				
26 600	American Express Co.	4 519 523	6 570 906	5,34
6 120	BlackRock Inc.	5 318 455	6 551 090	5,33
		9 837 978	13 121 996	10,67
Assurance				
86 725	Financière Sun Life inc.	5 006 488	5 959 742	4,85
		5 006 488	5 959 742	4,85
		28 528 877	34 682 256	28,20
Immobilier				
26 350	Colliers International Group Inc.	3 753 940	4 416 260	3,59
		3 753 940	4 416 260	3,59
Services collectifs				
67 530	Fortis Inc.	3 823 938	3 681 060	2,99
		3 823 938	3 681 060	2,99
Total des actions ordinaires		105 639 263	121 303 551	98,62
Coûts de transaction		(30 289)		
Total des placements		105 608 974	121 303 551	98,62
Total des placements et des équivalents de trésorerie		107 216 619	122 911 196	99,93
Autres actifs, moins le passif			82 915	0,07
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			122 994 111	100,00

Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman (« Fonds ») vise à dégager une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions ordinaires et dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens et américains. La stratégie du Fonds vise à détenir à long terme un portefeuille concentré composé de sociétés de qualité. Par conséquent, le portefeuille est investi dans un petit nombre de positions importantes et comporte un taux de rotation très faible. Ainsi, le Fonds ne devrait pas investir dans plus de 24 sociétés émettrices à la fois. La stratégie du Fonds vise à repérer des sociétés qui ont le potentiel d'accroître leur valeur intrinsèque à des niveaux supérieurs à la normale sur de longues périodes. Le Fonds privilégie les sociétés qui dégagent des flux de trésorerie disponibles abondants et acquiert des titres lorsque ceux-ci comportent un rabais important par rapport à la valeur opérationnelle de l'entreprise. Le risque de perte associé à ces titres est considéré comme étant faible, alors que le rapport risque-rendement y afférent est très favorable. Le Fonds peut, à l'occasion, détenir des soldes de trésorerie importants. Les titres étrangers ne représentent généralement pas plus de 49 % de la valeur comptable de l'actif du Fonds. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice de référence Fonds concentré d'actions nord-américaines*	5 499	4 736
Total	5 499	4 736

*L'indice de référence Fonds concentré d'actions nord-américaines comprend l'indice S&P/TSX (60 %) et l'indice S&P 500 – $ CA (40 %).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)				(%)
Dollar américain	–	49 889	99	49 988	40,6
Total	–	49 889	99	49 988	40,6

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)				(%)
Dollar américain	11	41 626	87	41 724	39,9
Total	11	41 626	87	41 724	39,9

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 500 000 $ et 417 000 $.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,31 %	2,53 %
Actions ordinaires		
Industrie	15,99 %	15,17 %
Énergie	3,52 %	4,11 %
Services de communication	7,61 %	8,27 %
Consommation discrétionnaire	9,58 %	9,44 %
Produits de première nécessité	11,12 %	10,99 %
Soins de santé	7,75 %	7,93 %
Produits financiers	28,20 %	30,81 %
Technologies de l'information	8,27 %	7,28 %
Services collectifs	2,99 %	3,33 %
Immobilier	3,59 %	–
Total	99,93 %	99,86 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	121 303 551	–	–	121 303 551
Total des instruments financiers	121 303 551	–	–	121 303 551

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	101 721 461	–	–	101 721 461
Total des instruments financiers	101 721 461	–	–	101 721 461

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	830 981	503 980	2 836 438	1 498 801
Parts rachetables émises contre espèces	349 562	35 176	851 238	107 991
Parts réinvesties	6 144	5 475	45 071	38 212
Parts rachetables rachetées	(164 623)	(47 170)	(643 248)	(106 965)
Solde, à la clôture de l'exercice	1 022 064	497 461	3 089 499	1 538 039

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	749 432	1 316 496	1 261 522	1 336 603
Parts rachetables émises contre espèces	230 070	93 306	1 908 820	168 120
Parts réinvesties	7 359	4 808	56 653	44 419
Parts rachetables rachetées	(155 880)	(910 630)	(390 557)	(50 341)
Solde, à la clôture de l'exercice	830 981	503 980	2 836 438	1 498 801

Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 142 507	31 926 924
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	2 023 862 646	1 813 527 794
Intérêts à recevoir	79 004	46 787
Dividendes à recevoir	3 503 848	3 451 748
Montants à recevoir de courtiers	–	259 162
Souscriptions à recevoir	530 717	11 884 812
Total des actifs	2 047 118 722	1 861 097 227
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	116 022	112 945
Rachats à payer	3 448 921	1 534 255
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 564 943	1 647 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 043 553 779	1 859 450 027
*Placements, au coût moyen	1 729 476 928	1 597 504 192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	1 785 750	856 998
Catégorie F	10 341 767	9 560 311
Catégorie I	2 031 426 262	1 849 032 718
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	13,82	13,05
Catégorie F	14,05	13,24
Catégorie I	14,30	13,49
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	129 229	65 670
Catégorie F	736 056	722 284
Catégorie I	142 016 319	137 039 424

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	63 199 187	58 004 881
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 058 058	473 808
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	35 544 867	118 739 497
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	78 362 116	(198 384 920)
Gain net (perte) sur les placements	178 164 228	(21 166 734)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	4 556	14 520
Total des revenus	178 168 784	(21 152 214)
Charges		
Frais de gestion	134 734	106 719
Frais d'administration	2 151 948	2 227 994
Coûts de transaction (note 9)	274 372	435 503
Retenues d'impôts	–	–
Total des charges, compte non tenu des renonciations	2 561 054	2 770 216
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(855 740)	(887 334)
Total des charges	1 705 314	1 882 882
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 463 470	(23 035 096)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	71 161	(25 483)
Catégorie F	873 279	(198 419)
Catégorie I	175 519 030	(22 811 194)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,58	(0,36)
Catégorie F	1,11	(0,30)
Catégorie I	1,27	(0,17)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	856 998	1 297 572
Catégorie F	9 560 311	7 472 906
Catégorie I	1 849 032 718	2 084 587 418
	1 859 450 027	2 093 357 896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	71 161	(25 483)
Catégorie F	873 279	(198 419)
Catégorie I	175 519 030	(22 811 194)
	176 463 470	(23 035 096)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(21 968)	(5 509)
Catégorie F	(202 047)	(216 952)
Catégorie I	(61 479 413)	(57 262 314)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	–	(26 463)
Catégorie F	–	(303 863)
Catégorie I	–	(57 125 662)
	(61 703 428)	(114 940 763)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	1 535 423	72 815
Catégorie F	5 223 212	4 049 491
Catégorie I	362 391 023	291 953 620
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	21 192	31 972
Catégorie F	101 266	168 836
Catégorie I	61 116 726	113 926 732
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(677 056)	(487 906)
Catégorie F	(5 214 254)	(1 411 688)
Catégorie I	(355 153 822)	(504 235 882)
	69 343 710	(95 932 010)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	928 752	(440 574)
Catégorie F	781 456	2 087 405
Catégorie I	182 393 544	(235 554 700)
	184 103 752	(233 907 869)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	1 785 750	856 998
Catégorie F	10 341 767	9 560 311
Catégorie I	2 031 426 262	1 849 032 718
	2 043 553 779	1 859 450 027

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 463 470	(23 035 096)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(35 544 867)	(118 739 497)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(78 362 116)	198 384 920
Achats de placements	(296 121 813)	(399 979 134)
Produits de la vente de placements	199 953 106	576 344 395
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(32 217)	(44 711)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(52 100)	633 279
Augmentation (diminution) des charges à payer	3 077	(12 352)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(33 693 460)	233 551 804
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(464 244)	(813 223)
Produits de l'émission de parts rachetables	380 503 753	286 868 685
Rachat de parts rachetables	(359 130 466)	(506 538 936)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	20 909 043	(220 483 474)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(12 784 417)	13 068 330
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	31 926 924	18 858 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	19 142 507	31 926 924
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 025 841	429 097
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	63 147 087	58 638 160
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires (découvert bancaire)	491 752	(187 991)
Placements à court terme	18 650 755	32 114 915
Total	19 142 507	31 926 924

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (1,72 % en 2022)						
Bons du Trésor						
9 475 000	Gouvernement du Canada	5,041	14 mars 24	9 358 689	9 358 689	0,45
3 275 000	Gouvernement du Canada	5,036	15 févr. 24	3 240 489	3 240 489	0,16
6 125 000	Gouvernement du Canada	5,022	1er févr. 24	6 051 577	6 051 577	0,30
				18 650 755	18 650 755	0,91
Actions ordinaires (97,54 % en 2022)						
Énergie						
1 585 310	Suncor Énergie Inc.			57 278 479	67 296 410	3,29
1 578 870	TC Energy Corp.			87 910 474	81 722 311	4,00
				145 188 953	149 018 721	7,29
Matériaux						
957 330	CCL Industries Inc., cat. B			47 276 495	57 047 295	2,79
97 250	Franco-Nevada Corp.			13 550 415	14 273 383	0,70
500 832	Nutrien Ltd.			33 751 070	37 387 109	1,83
				94 577 980	108 707 787	5,32
Industrie						
Biens d'équipement						
1 448 925	CAE Inc.			40 517 648	41 439 255	2,03
				40 517 648	41 439 255	2,03
Services et fournitures commerciales						
819 260	RB Global Inc.			63 531 135	72 643 784	3,55
				63 531 135	72 643 784	3,55
Transport						
552 678	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			70 657 923	92 048 521	4,50
599 980	Canadien Pacifique Kansas City Limitée			49 373 488	62 901 903	3,08
				120 031 411	154 950 424	7,58
				224 080 194	269 033 463	13,16
Services de communication						
Médias et divertissement						
1 374 035	Québecor inc., cat. B			38 700 416	43 309 583	2,12
				38 700 416	43 309 583	2,12
Télécommunication						
1 382 293	Rogers Communications Inc., cat. B			83 243 001	85 743 635	4,20
				83 243 001	85 743 635	4,20
				121 943 417	129 053 218	6,32
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
988 755	Magna International Inc.			72 432 171	77 409 629	3,79
				72 432 171	77 409 629	3,79
Biens de consommation durables et habillement						
459 790	BRP Inc.			46 213 735	43 597 288	2,13
				46 213 735	43 597 288	2,13
Services aux consommateurs						
707 325	Restaurant Brands International Inc.			53 497 883	73 229 357	3,58
				53 497 883	73 229 357	3,58
Vente au détail						
281 879	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			40 260 407	39 666 013	1,94
				40 260 407	39 666 013	1,94
				212 404 196	233 902 287	11,44

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Produits de première nécessité				
Vente au détail de produits alimentaires et de produits de première nécessité				
808 795	Alimentation Couche-Tard inc.	34 467 725	63 110 274	3,09
223 210	George Weston Ltd.	22 961 299	36 718 045	1,80
145 695	Les Compagnies Loblaw Limitée	14 117 406	18 689 755	0,91
808 025	Metro Inc.	43 832 506	55 422 435	2,71
		115 378 936	173 940 509	8,51
Produits alimentaires, boissons et tabac				
1 623 845	Saputo Inc.	58 936 989	43 567 761	2,13
		58 936 989	43 567 761	2,13
		174 315 925	217 508 270	10,64
Produits financiers				
Banques				
664 315	Banque de Montréal	73 863 308	87 098 340	4,27
361 773	Banque Scotia	25 134 301	23 334 359	1,14
1 234 198	Banque Royale du Canada	136 997 558	165 382 531	8,09
1 614 650	La Banque Toronto-Dominion	114 659 359	138 246 332	6,76
		350 654 526	414 061 562	20,26
Services financiers diversifiés				
831 584	Brookfield Asset Management Ltd.	29 199 115	44 256 900	2,17
1 101 597	Brookfield Corp.	41 979 568	58 549 881	2,87
		71 178 683	102 806 781	5,04
Assurance				
606 950	Great-West Lifeco Inc.	19 267 759	26 620 827	1,30
2 866 035	Société Financière Manuvie	71 162 898	83 917 505	4,11
1 102 070	Financière Sun Life inc.	58 750 424	75 734 250	3,71
		149 181 081	186 272 582	9,12
		571 014 290	703 140 925	34,42
Technologies de l'information				
Logiciels et services				
312 455	CGI inc.	33 060 993	44 352 987	2,17
1 032 212	Open Text Corp.	52 222 283	57 483 886	2,81
		85 283 276	101 836 873	4,98
Immobilier				
205 600	Colliers International Group Inc.	29 668 961	34 458 560	1,69
		29 668 961	34 458 560	1,69
Services collectifs				
1 100 565	Fortis Inc.	60 378 294	59 991 798	2,94
433 520	Hydro One Ltd.	11 429 805	17 210 744	0,84
		71 808 099	77 202 542	3,78
Total des actions ordinaires		1 730 285 291	2 023 862 646	99,04
Coûts de transaction		(808 363)		
Total des placements		1 729 476 928	2 023 862 646	99,04
Total des placements et des équivalents de trésorerie		1 748 127 683	2 042 513 401	99,95
Autres actifs, moins le passif			1 040 378	0,05
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 043 553 779	100,00

Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman (« Fonds ») vise à dégager une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des actions ordinaires et dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens à moyenne et à grande capitalisation. Le conseiller en valeurs du Fonds recherche les titres offrant la meilleure valeur économique possible, et ce, indépendamment du secteur d'activité de l'entreprise. Les recherches visent à repérer des titres sous-évalués par rapport à la valeur opérationnelle de l'émetteur. Si les résultats financiers sont inférieurs aux prévisions, la valeur intrinsèque des actifs sous-jacents de la société émettrice devrait procurer une protection contre les risques de perte en cas de baisse. De façon générale, le portefeuille du Fonds comporte des évaluations nettement inférieures aux moyennes du marché. Le Fonds peut, à l'occasion, détenir des soldes de trésorerie importants. Les titres étrangers ne représentent généralement pas plus de 49 % de la valeur comptable de l'actif du Fonds. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice composé S&P/TSX	96 672	87 059
Total	96 672	87 059

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était exposé à aucun risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,91 %	1,72 %
Actions ordinaires		
Énergie	7,29 %	7,63 %
Matériaux	5,32 %	5,73 %
Industrie	13,16 %	12,12 %
Services de communication	6,32 %	7,34 %
Consommation discrétionnaire	11,44 %	12,58 %
Produits de première nécessité	10,64 %	11,22 %
Produits financiers	34,42 %	32,48 %
Technologies de l'information	4,98 %	4,57 %
Immobilier	1,69 %	–
Services collectifs	3,78 %	3,87 %
Total	99,95 %	99,26 %

Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	2 023 862 646	–	–	2 023 862 646
Total des instruments financiers	2 023 862 646	–	–	2 023 862 646

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	1 813 527 794	–	–	1 813 527 794
Total des instruments financiers	1 813 527 794	–	–	1 813 527 794

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	65 670	722 284	137 039 424
Parts rachetables émises contre espèces	112 324	383 608	25 948 384
Parts réinvesties	1 577	7 418	4 397 203
Parts rachetables rachetées	(50 342)	(377 254)	(25 368 692)
Solde, à la clôture de l'exercice	129 229	736 056	142 016 319

2022	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	92 921	524 483	143 604 187
Parts rachetables émises contre espèces	5 408	285 919	20 106 360
Parts réinvesties	2 422	12 616	8 354 482
Parts rachetables rachetées	(35 081)	(100 734)	(35 025 605)
Solde, à la clôture de l'exercice	65 670	722 284	137 039 424

Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 053 433	25 239 281
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	499 532 847	452 555 940
Intérêts à recevoir	49 725	124 273
Dividendes à recevoir	638 333	522 620
Montants à recevoir de courtiers	559 744	–
Souscriptions à recevoir	253 302	19 164
Total des actifs	516 087 384	478 461 278
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	99 123	96 299
Rachats à payer	173 820	472 041
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	272 943	568 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	515 814 441	477 892 938
*Placements, au coût moyen	327 140 773	322 318 238
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	2 886 133	2 810 733
Catégorie D	11 544 765	12 240 117
Catégorie F	61 451 663	54 597 875
Catégorie I	439 931 880	408 244 213
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	15,64	13,91
Catégorie D	33,63	29,72
Catégorie F	33,99	30,10
Catégorie I	35,75	31,65
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	184 565	202 131
Catégorie D	343 324	411 787
Catégorie F	1 808 109	1 814 149
Catégorie I	12 305 951	12 899 224

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	8 422 157	8 447 541
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 139 468	420 967
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	22 635 846	48 373 870
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	42 154 372	(82 865 396)
Gain net (perte) sur les placements	74 351 843	(25 623 018)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(279)	1 842
Total des revenus	74 351 564	(25 621 176)
Charges		
Frais de gestion	875 073	879 919
Frais d'administration	557 774	537 337
Coûts de transaction (note 9)	155 263	157 037
Total des charges, compte non tenu des renonciations	1 588 110	1 574 293
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(191 010)	(184 052)
Total des charges	1 397 100	1 390 241
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 954 464	(27 011 417)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	359 023	(208 002)
Catégorie D	1 647 061	415 098
Catégorie F	7 922 406	(4 860 367)
Catégorie I	63 025 974	(22 358 146)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	1,90	(1,04)
Catégorie D	4,32	0,60
Catégorie F	4,41	(3,27)
Catégorie I	5,03	(1,79)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	2 810 733	3 508 429
Catégorie D	12 240 117	54 672 931
Catégorie F	54 597 875	21 084 147
Catégorie I	408 244 213	490 489 223
	477 892 938	569 754 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	359 023	(208 002)
Catégorie D	1 647 061	415 098
Catégorie F	7 922 406	(4 860 367)
Catégorie I	63 025 974	(22 358 146)
	72 954 464	(27 011 417)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	(28 898)	(14 308)
Catégorie F	(398 526)	(375 393)
Catégorie I	(7 629 570)	(6 893 881)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	(24 879)	(169 171)
Catégorie D	(99 298)	(1 113 029)
Catégorie F	(527 612)	(2 859 915)
Catégorie I	(3 774 165)	(24 398 270)
	(12 482 948)	(35 823 967)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	139 641	165 923
Catégorie D	240 946	394 387
Catégorie F	4 477 899	43 114 267
Catégorie I	18 739 920	13 863 112
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	24 553	167 084
Catégorie D	125 205	1 102 703
Catégorie F	883 680	3 126 926
Catégorie I	11 403 737	31 292 146
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(422 938)	(653 530)
Catégorie D	(2 580 368)	(43 217 665)
Catégorie F	(5 504 059)	(4 631 790)
Catégorie I	(50 078 229)	(73 749 971)
	(22 550 013)	(29 026 408)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	75 400	(697 696)
Catégorie D	(695 352)	(42 432 814)
Catégorie F	6 853 788	33 513 728
Catégorie I	31 687 667	(82 245 010)
	37 921 503	(91 861 792)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	2 886 133	2 810 733
Catégorie D	11 544 765	12 240 117
Catégorie F	61 451 663	54 597 875
Catégorie I	439 931 880	408 244 213
	515 814 441	477 892 938

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 954 464	(27 011 417)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(22 635 846)	(48 373 870)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(42 154 372)	82 865 396
Achats de placements	(50 813 853)	(54 911 746)
Produits de la vente de placements	68 067 420	122 064 237
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	74 548	(123 118)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(115 713)	(86 375)
Augmentation (diminution) des charges à payer	2 824	(24 032)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	25 379 472	74 399 075
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(45 773)	(135 108)
Produits de l'émission de parts rachetables	23 364 268	57 596 932
Rachat de parts rachetables	(58 883 815)	(123 482 103)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(35 565 320)	(66 020 279)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(10 185 848)	8 378 796
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	25 239 281	16 860 485
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	15 053 433	25 239 281
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 214 016	297 849
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	8 306 444	8 361 166
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	42 734	15 806
Placements à court terme	15 010 699	25 223 475
Total	15 053 433	25 239 281

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (5,28 % en 2022)						
Bons du Trésor						
10 650 000	Gouvernement du Canada	5,041	14 mars 24	10 510 833	10 510 833	2,04
2 625 000	Gouvernement du Canada	5,036	29 févr. 24	2 596 657	2 596 657	0,50
350 000	Gouvernement du Canada	5,027	15 févr. 24	346 034	346 034	0,07
1 575 000	Gouvernement du Canada	5,042	1er févr. 24	1 557 175	1 557 175	0,30
				15 010 699	15 010 699	2,91
Actions ordinaires (94,70 % en 2022)						
Énergie						
3 558 140	Denison Mines Corp.			4 310 098	8 254 885	1,60
446 980	Enerflex Ltd.			3 579 521	2 739 987	0,53
				7 889 619	10 994 872	2,13
Matériaux						
1 936 210	Alamos Gold Inc.			16 209 367	34 503 261	6,69
275 030	Altius Renewable Royalties Corp.			2 725 390	2 167 236	0,42
1 622 580	Lundin Mining Corp.			10 948 484	17 588 767	3,41
2 027 410	Major Drilling Group International Inc.			13 963 915	18 672 446	3,62
844 570	Triple Flag Precious Metals Corp.			15 043 683	14 898 215	2,89
302 941	Winpak Ltd.			7 467 666	12 390 287	2,40
				66 358 505	100 220 212	19,43
Industrie						
Biens d'équipement						
507 980	AG Growth International Inc.			21 319 270	25 663 149	4,98
401 280	ATS Corp.			7 087 780	22 917 101	4,44
471 140	Badger Infrastructure Solutions Ltd.			14 171 527	19 180 109	3,72
162 185	Brookfield Business Corp.			5 738 467	5 006 651	0,97
323 110	Brookfield Business Partners LP			11 705 943	8 837 059	1,71
209 595	Heroux-Devtek Inc.			2 787 896	3 185 844	0,62
917 200	MDA Ltd.			13 237 080	10 566 144	2,05
667 370	NFI Group Inc.			8 606 383	9 136 295	1,77
94 010	Toromont Industries Ltd.			3 032 271	10 914 561	2,12
				87 686 617	115 406 913	22,38
Services et fournitures commerciales						
182 020	GDI Integrated Facility Services Inc.			2 414 866	6 658 292	1,29
172 410	K-Bro Linen Inc.			6 161 615	5 689 530	1,10
				8 576 481	12 347 822	2,39
				96 263 098	127 754 735	24,77
Services de communication						
Médias et divertissement						
406 280	Québecor inc., cat. B			3 700 063	12 805 946	2,48
				3 700 063	12 805 946	2,48
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
385 037	Linamar Corp.			15 126 594	24 650 069	4,78
				15 126 594	24 650 069	4,78
Biens de consommation durables et habillement						
738 610	Aritzia Inc.			13 482 565	20 311 775	3,94
				13 482 565	20 311 775	3,94

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Vente au détail				
247 468	Meubles Léon Limitée	3 003 108	4 494 019	0,87
316 240	Sleep Country Canada Holdings Inc.	9 756 067	8 098 906	1,57
		12 759 175	12 592 925	2,44
		41 368 334	57 554 769	11,16
Produits de première nécessité				
Produits alimentaires, boissons et tabac				
319 110	High Liner Foods Inc.	4 224 059	3 771 880	0,73
935 000	Les Aliments Maple Leaf Inc.	19 626 896	23 599 400	4,58
572 280	Primo Water Corp.	10 669 688	11 422 709	2,21
		34 520 643	38 793 989	7,52
Produits financiers				
Banques				
423 270	Banque canadienne de l'Ouest	10 706 329	13 066 345	2,53
556 030	EQB Inc.	11 132 929	48 502 497	9,41
		21 839 258	61 568 842	11,94
Assurance				
147 340	Definity Financial Corp.	3 268 073	5 531 144	1,07
375 774	iA Société financière inc.	13 010 688	33 943 665	6,58
		16 278 761	39 474 809	7,65
		38 118 019	101 043 651	19,59
Immobilier				
117 500	Colliers International Group Inc.	4 546 635	19 693 000	3,82
1 251 466	Real Matters Inc.	9 191 534	7 884 236	1,53
		13 738 169	27 577 236	5,35
Technologies de l'information				
Logiciels et services				
1 017 390	Copperleaf Technologies Inc.	6 768 063	6 145 036	1,19
119 360	Enghouse Systems Ltd.	4 857 464	4 189 536	0,81
		11 625 527	10 334 572	2,00
Matériel et équipements liés aux technologies				
131 130	Evertz Technologies Ltd.	2 135 287	1 826 641	0,35
		2 135 287	1 826 641	0,35
		13 760 814	12 161 213	2,35
Services collectifs				
1 103 450	Superior Plus Corp.	11 984 816	10 626 224	2,06
		11 984 816	10 626 224	2,06
Total des actions ordinaires		327 702 080	499 532 847	96,84
Coûts de transaction		(561 307)		
Total des placements		327 140 773	499 532 847	96,84
Total des placements et des équivalents de trésorerie		342 151 472	514 543 546	99,75
Autres actifs, moins le passif			1 270 895	0,25
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			515 814 441	100,00

Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman (« Fonds ») vise à dégager une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des actions ordinaires et dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens à petite capitalisation. Pour atteindre cet objectif, le conseiller en valeurs du Fonds recherche les titres offrant la meilleure valeur économique possible, indépendamment du secteur d'activité de l'émetteur. Sa stratégie cible les entreprises qui sont considérées comme des sociétés à petite capitalisation selon les indices de référence et se négocient moyennant un rabais par rapport à leur valeur opérationnelle. Les titres étrangers ne représentent généralement pas plus de 49 % de la valeur comptable de l'actif du Fonds. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX (rendement global)	22 287	22 745
Total	22 287	22 745

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était exposé à aucun risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,91 %	5,28 %
Actions ordinaires		
Énergie	2,13 %	3,95 %
Matériaux	19,43 %	17,57 %
Industrie	24,77 %	24,01 %
Services de communication	2,48 %	2,73 %
Consommation discrétionnaire	11,16 %	15,56 %
Produits de première nécessité	7,52 %	5,00 %
Produits financiers	19,59 %	17,20 %
Immobilier	5,35 %	3,25 %
Technologies de l'information	2,35 %	2,66 %
Services collectifs	2,06 %	2,77 %
Total	99,75 %	99,98 %

Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	499 532 847	–	–	499 532 847
Total des instruments financiers	499 532 847	–	–	499 532 847

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	452 555 940	–	–	452 555 940
Total des instruments financiers	452 555 940	–	–	452 555 940

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	202 131	411 787	1 814 149	12 899 224
Parts rachetables émises contre espèces	9 313	7 428	136 377	544 480
Parts réinvesties	1 583	3 757	26 222	321 828
Parts rachetables rachetées	(28 462)	(79 648)	(168 639)	(1 459 581)
Solde, à la clôture de l'exercice	184 565	343 324	1 808 109	12 305 951

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	221 312	1 626 144	616 452	13 655 254
Parts rachetables émises contre espèces	11 265	11 690	1 239 016	410 572
Parts réinvesties	11 897	35 754	104 446	983 416
Parts rachetables rachetées	(42 343)	(1 261 801)	(145 765)	(2 150 018)
Solde, à la clôture de l'exercice	202 131	411 787	1 814 149	12 899 224

Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 841 531	14 692 052
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	449 426 220	466 172 102
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 987 756	31 342
Intérêts à recevoir	16 129	66 289
Dividendes à recevoir	1 126 879	1 173 602
Montants à recevoir de courtiers	–	71 543
Souscriptions à recevoir	181 514	271 766
Total des actifs	457 580 029	482 478 696
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	309 559	337 461
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	116 597
Rachats à payer	946 554	1 182 342
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 256 113	1 636 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	456 323 916	480 842 296
*Placements, au coût moyen	394 001 038	421 534 079
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	80 366 498	87 627 674
Catégorie D	35 711 582	37 438 118
Catégorie F	151 155 242	141 466 209
Catégorie I	189 090 594	214 310 295
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	17,80	17,11
Catégorie D	11,72	11,26
Catégorie F	18,18	17,48
Catégorie I	12,41	11,94
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	4 515 081	5 122 929
Catégorie D	3 047 663	3 323 980
Catégorie F	8 313 883	8 093 102
Catégorie I	15 231 554	17 950 473

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	17 621 632	17 773 205
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	319 628	248 202
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	7 870 540	10 548 988
Gain réalisé (perte) sur les contrats de change à terme	(1 021 953)	(2 489 495)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 787 159	(29 511 837)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	2 073 011	124 435
Gain net (perte) sur les placements	37 650 017	(3 306 502)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	1 264	1 015
Total des revenus	37 651 281	(3 305 487)
Charges		
Frais de gestion	3 616 588	3 882 491
Frais d'administration	504 460	547 935
Coûts de transaction (note 9)	44 759	215 021
Retenues d'impôts	519 717	649 559
Total des charges, compte non tenu des renonciations	4 685 524	5 295 006
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(85 199)	(98 951)
Total des charges	4 600 325	5 196 055
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 050 956	(8 501 542)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	4 803 131	(2 911 759)
Catégorie D	2 347 076	417 278
Catégorie F	9 773 015	(4 054 104)
Catégorie I	16 127 734	(1 952 957)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,99	(0,53)
Catégorie D	0,74	0,10
Catégorie F	1,17	(0,54)
Catégorie I	1,02	(0,11)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	87 627 674	102 109 976
Catégorie D	37 438 118	81 750 283
Catégorie F	141 466 209	104 291 187
Catégorie I	214 310 295	225 158 478
	480 842 296	513 309 924
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	4 803 131	(2 911 759)
Catégorie D	2 347 076	417 278
Catégorie F	9 773 015	(4 054 104)
Catégorie I	16 127 734	(1 952 957)
	33 050 956	(8 501 542)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(1 506 015)	(1 246 165)
Catégorie D	(899 461)	(644 925)
Catégorie F	(4 287 334)	(3 501 513)
Catégorie I	(7 395 062)	(7 609 187)
	(14 087 872)	(13 001 790)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	8 213 135	10 055 613
Catégorie D	363 323	880 751
Catégorie F	25 245 365	62 931 900
Catégorie I	7 348 579	16 476 344
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	1 382 270	1 145 813
Catégorie D	853 966	587 614
Catégorie F	3 009 963	2 457 640
Catégorie I	7 050 029	7 304 113
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(20 153 697)	(21 525 804)
Catégorie D	(4 391 440)	(45 552 883)
Catégorie F	(24 051 976)	(20 658 901)
Catégorie I	(48 350 981)	(25 066 496)
	(43 481 464)	(10 964 296)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(7 261 176)	(14 482 302)
Catégorie D	(1 726 536)	(44 312 165)
Catégorie F	9 689 033	37 175 022
Catégorie I	(25 219 701)	(10 848 183)
	(24 518 380)	(32 467 628)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	80 366 498	87 627 674
Catégorie D	35 711 582	37 438 118
Catégorie F	151 155 242	141 466 209
Catégorie I	189 090 594	214 310 295
	456 323 916	480 842 296

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 050 956	(8 501 542)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(7 870 540)	(10 548 988)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 787 159)	29 511 837
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(2 073 011)	(124 435)
Achats de placements	(30 006 868)	(86 192 862)
Produits de la vente de placements	65 481 992	106 961 546
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	50 160	(66 140)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	46 723	190 776
Augmentation (diminution) des charges à payer	(27 902)	(48 844)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	47 864 351	31 181 348
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 791 644)	(1 506 610)
Produits de l'émission de parts rachetables	41 260 654	90 409 315
Rachat de parts rachetables	(97 183 882)	(111 882 755)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(57 714 872)	(22 980 050)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 850 521)	8 201 298
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	14 692 052	6 490 754
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	4 841 531	14 692 052
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	369 788	182 062
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	17 148 638	17 314 422
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	368 990	1 003 837
Placements à court terme	4 472 541	13 688 215
Total	4 841 531	14 692 052

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,85 % en 2022)						
Bons du Trésor						
1 925 000	Gouvernement du Canada	5,041	14 mars 24	1 902 510	1 902 510	0,42
2 600 000	Gouvernement du Canada	5,027	15 févr. 24	2 570 031	2 570 031	0,56
				4 472 541	4 472 541	0,98
Actions ordinaires (96,95 % en 2022)						
Énergie						
291 840	Suncor Énergie Inc.			10 002 572	12 388 608	2,71
365 510	TC Energy Corp.			20 631 300	18 918 796	4,15
				30 633 872	31 307 404	6,86
Matériaux						
81 470	CCL Industries Inc., cat. B			3 626 927	4 854 797	1,06
72 424	Nutrien Ltd.			4 927 721	5 406 452	1,18
				8 554 648	10 261 249	2,24
Industrie						
Biens d'équipement						
10 015	dormakaba Holding AG			7 268 579	7 123 424	1,56
				7 268 579	7 123 424	1,56
Services commerciaux et professionnels						
93 200	RB Global Inc.			6 541 130	8 264 044	1,81
				6 541 130	8 264 044	1,81
Transport						
99 050	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			13 466 304	16 496 778	3,62
				13 466 304	16 496 778	3,62
				27 276 013	31 884 246	6,99
Services de communication						
Médias et divertissement						
176 010	Comcast Corp., cat. A			8 795 773	10 177 007	2,23
101 342	Omnicom Group Inc.			10 377 667	11 560 295	2,53
207 400	Québecor inc., cat. B			6 115 811	6 537 248	1,43
				25 289 251	28 274 550	6,19
Télécommunication						
1 456 535	Koninklijke KPN NV			5 780 971	6 615 117	1,45
246 681	Rogers Communications Inc., cat. B			14 155 654	15 301 622	3,35
				19 936 625	21 916 739	4,80
				45 225 876	50 191 289	10,99
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
200 261	Magna International Inc.			14 229 128	15 678 434	3,44
				14 229 128	15 678 434	3,44
Vente au détail						
58 660	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			8 477 370	8 254 635	1,81
				8 477 370	8 254 635	1,81
				22 706 498	23 933 069	5,25
Produits de première nécessité						
Services aux consommateurs						
109 725	Restaurant Brands International Inc.			8 217 276	11 359 829	2,49
				8 217 276	11 359 829	2,49
Produits alimentaires, boissons et tabac						
49 155	Carlsberg AS			9 420 833	8 133 255	1,78
126 253	Kellanova			10 138 383	9 307 742	2,04
295 505	Saputo Inc.			10 711 711	7 928 399	1,74
31 663	WK Kellogg Co.			629 945	548 606	0,12
				30 900 872	25 918 002	5,68
Vente au détail de produits alimentaires et de produits de première nécessité						
35 115	George Weston Ltd.			5 400 720	5 776 418	1,27
132 755	Metro Inc.			5 857 092	9 105 665	2,00
				11 257 812	14 882 083	3,27
				50 375 960	52 159 914	11,44

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Soins de santé				
Sciences pharmaceutiques et biotechnologiques				
46 735	Amgen Inc.	12 358 334	17 749 169	3,89
467 565	GSK PLC	12 951 480	11 397 928	2,50
27 061	Roche Holding AG	9 248 958	10 365 844	2,27
		34 558 772	39 512 941	8,66
Produits financiers				
Banques				
133 978	Banque de Montréal	13 670 850	17 565 856	3,85
73 821	Banque Scotia	5 309 996	4 761 455	1,04
304 341	Banque Royale du Canada	32 110 679	40 781 694	8,94
379 671	La Banque Toronto-Dominion	26 024 047	32 507 431	7,12
		77 115 572	95 616 436	20,95
Services financiers diversifiés				
10 285	BlackRock Inc.	9 113 333	11 009 472	2,41
		9 113 333	11 009 472	2,41
Assurance				
522 010	Société Financière Manuvie	13 694 029	15 284 453	3,35
479 917	Power Corporation du Canada	16 310 333	18 184 055	3,98
314 847	Financière Sun Life inc.	15 852 955	21 636 286	4,74
		45 857 317	55 104 794	12,07
		132 086 222	161 730 702	35,43
Technologies de l'information				
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs				
53 480	QUALCOMM Inc.	8 737 385	10 199 125	2,24
		8 737 385	10 199 125	2,24
Logiciels et services				
114 105	Amdocs Ltd.	10 761 692	13 223 830	2,90
129 670	Open Text Corp.	7 313 475	7 221 322	1,58
		18 075 167	20 445 152	4,48
		26 812 552	30 644 277	6,72
Services collectifs				
247 210	Fortis Inc.	13 355 306	13 475 417	2,95
108 960	Hydro One Ltd.	2 709 903	4 325 712	0,95
		16 065 209	17 801 129	3,90
Total des actions ordinaires		394 295 622	449 426 220	98,48
Coûts de transaction		(294 584)		
Contrats de change à terme (Annexe A)			1 987 756	0,44
Total des placements		394 001 038	451 413 976	98,92
Total des placements et des équivalents de trésorerie		398 473 579	455 886 517	99,90
Autres actifs, moins le passif			437 399	0,10
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			456 323 916	100,00

Annexe A

Contrats de change à terme (0,44 %)

Contrats	Contreparties	Notation de la contrepartie	Date de règlement	Taux du contrat (en $)	Montant versé	Montant reçu	Gain latent (perte) (en $)
1	Banque de Montréal	A-1	31 janv. 24	1,32	(6 921 000) ($ US)	9 549 181 ($ CA)	425 581
1	Banque de Montréal	A-1	31 janv. 24	1,32	(2 764 000) ($ US)	3 651 824 ($ CA)	8 951
1	Banque Nationale du Canada	A-1	29 févr. 24	1,32	(1 616 000) ($ US)	2 215 859 ($ CA)	86 152
1	Banque Nationale du Canada	A-1	31 janv. 24	1,32	(10 865 000) ($ US)	14 989 897 ($ CA)	667 131
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31 janv. 24	1,32	(5 842 000) ($ US)	8 060 587 ($ CA)	359 378
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	27 mars 24	1,32	(7 825 000) ($ US)	10 384 753 ($ CA)	78 311
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	31 janv. 24	1,32	(5 874 000) ($ US)	8 105 650 ($ CA)	362 252
Total des contrats de change à terme							1 987 756

Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman (« Fonds ») consiste à trouver un équilibre entre un revenu de dividendes élevé et une croissance du capital en investissant surtout dans un portefeuille diversifié composé d'actions ordinaires canadiennes de premier ordre et, dans une moindre mesure, dans des actions privilégiées à rendement élevé et dans des titres productifs d'intérêts. Le conseiller en valeurs du Fonds investit principalement dans des actions ordinaires de premier ordre. Il peut également faire des placements dans des actions privilégiées, des obligations, des bons et droits de souscription, des fiducies de redevances et de revenu ainsi que dans des titres étrangers. Le conseiller en valeurs vise la croissance du capital, tout en tentant d'offrir un niveau de revenu régulier élevé. Il sélectionne ses placements en tentant de repérer des titres de sociétés canadiennes de renom à moyenne et à grande capitalisation qui sont sous-évaluées par le marché et qui exercent leurs activités dans divers secteurs du marché. Cela dit, il favorise les titres de capitaux propres qui permettent de dégager un revenu stable. Les titres étrangers ne représentent généralement pas plus de 49 % de la valeur comptable de l'actif du Fonds. Le Fonds peut, à l'occasion, avoir recours à des instruments dérivés. Actuellement, il investit surtout dans ce type de placements pour se couvrir contre la fluctuation des taux de change entre le dollar canadien et les devises dans lesquelles les placements du Fonds sont libellés. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des instruments dérivés ou dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice composé S&P/TSX	21 048	22 249
Total	21 048	22 249

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Instruments dérivés	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)					(%)
Euro	–	6 615	–	–	6 615	1,4
Livre sterling	–	11 398	–	111	11 509	2,5
Dollar américain	–	83 775	(54 995)	275	29 055	6,4
Franc suisse	–	17 489	–	–	17 489	3,8
Couronne danoise	–	8 133	–	–	8 133	1,8
Total	–	127 410	(54 995)	386	72 801	15,9

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Instruments dérivés	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)					(%)
Euro	–	6 693	–	–	6 693	1,4
Livre sterling	–	12 051	–	116	12 167	2,5
Dollar américain	–	85 224	(56 636)	328	28 916	6,0
Franc suisse	–	18 120	–	–	18 120	3,8
Couronne danoise	–	9 701	–	–	9 701	2,0
Total	–	131 789	(56 636)	444	75 597	15,7

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 728 000 $ et 756 000 $.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,98 %	2,85 %
Actions ordinaires		
Énergie	6,86 %	7,14 %
Matériaux	2,24 %	2,40 %
Industrie	6,99 %	5,92 %
Services de communication	10,99 %	11,26 %
Consommation discrétionnaire	5,25 %	5,34 %
Produits de première nécessité	11,44 %	12,54 %
Soins de santé	8,66 %	8,94 %
Produits financiers	35,43 %	34,64 %
Technologies de l'information	6,72 %	5,14 %
Services collectifs	3,90 %	3,63 %
Total	99,46 %	99,80 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	449 426 220	–	–	449 426 220
Contrats de change à terme – actifs	–	1 987 756	–	1 987 756
Total des instruments financiers	449 426 220	1 987 756	–	451 413 976

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	466 172 102	–	–	466 172 102
Contrats de change à terme – actifs	–	31 342	–	31 342
Contrats de change à terme – passifs	–	(116 597)	–	(116 597)
Total des instruments financiers	466 172 102	(85 255)	–	466 086 847

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Compensation des instruments financiers

Aucun instrument financier n'était compensé ni assujetti à des accords généraux de compensation ou à d'autres ententes similaires au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-après résume, au 31 décembre 2022, les montants que le Fonds avait le droit légal de compenser advenant un défaut de paiement, une insolvabilité ou une faillite. Les « montants nets » font état des incidences, sur le Fonds, de la compensation de tous les montants.

31 décembre 2022	Actifs	Passifs
Montants bruts – actifs (passifs)	31 342	(116 597)
Montants compensés dans l'état de la situation financière	–	–
Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	31 342	(116 597)
Montants correspondants ne faisant pas l'objet d'une compensation	(14 008)	14 008
Garantie (reçue) offerte	–	–
Montants nets	17 334	(102 589)

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	5 122 929	3 323 980	8 093 102	17 950 473
Parts rachetables émises contre espèces	471 797	31 510	1 407 448	602 610
Parts réinvesties	80 042	75 162	170 795	586 132
Parts rachetables rachetées	(1 159 687)	(382 989)	(1 357 462)	(3 907 661)
Solde, à la clôture de l'exercice	4 515 081	3 047 663	8 313 883	15 231 554

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	5 723 509	6 987 526	5 710 936	18 061 313
Parts rachetables émises contre espèces	567 425	74 830	3 395 543	1 320 331
Parts réinvesties	66 443	52 217	140 201	611 420
Parts rachetables rachetées	(1 234 448)	(3 790 593)	(1 153 578)	(2 042 591)
Solde, à la clôture de l'exercice	5 122 929	3 323 980	8 093 102	17 950 473

Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	525 955	581 454
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	21 199 311	20 955 533
Intérêts à recevoir	1 477	895
Dividendes à recevoir	15 251	15 539
Souscriptions à recevoir	50	74
Total des actifs	21 742 044	21 553 495
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	35 860	34 844
Rachats à payer	2 223	–
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	38 083	34 844
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 703 961	21 518 651
*Placements, au coût moyen	19 595 403	20 015 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	6 100 057	5 628 699
Catégorie F	6 187 993	5 984 865
Catégorie I	9 415 911	9 905 087
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	13,61	13,13
Catégorie F	13,67	13,16
Catégorie I	14,30	13,80
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	448 317	428 848
Catégorie F	452 638	454 748
Catégorie I	658 246	717 853

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	866 854	681 499
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	29 651	12 286
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	368 238	246 095
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	663 444	(127 930)
Gain net (perte) sur les placements	1 928 187	811 950
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(5 159)	(7 735)
Total des revenus	1 923 028	804 215
Charges		
Frais de gestion	185 061	139 479
Frais d'administration	30 624	27 601
Coûts de transaction (note 9)	9 683	20 033
Retenues d'impôts	134 069	107 556
Total des charges	359 437	294 669
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 563 591	509 546
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	348 225	150 717
Catégorie F	420 033	130 450
Catégorie I	795 333	228 379
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,79	0,44
Catégorie F	0,89	0,30
Catégorie I	1,25	0,31

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	5 628 699	4 414 099
Catégorie F	5 984 865	4 868 058
Catégorie I	9 905 087	10 289 999
	21 518 651	19 572 156
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	348 225	150 717
Catégorie F	420 033	130 450
Catégorie I	795 333	228 379
	1 563 591	509 546
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(102 542)	(28 494)
Catégorie F	(163 181)	(108 893)
Catégorie I	(339 083)	(280 043)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	(48 554)	(32 444)
Catégorie F	(50 292)	(35 795)
Catégorie I	(74 892)	(56 861)
	(778 544)	(542 530)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	509 233	3 083 471
Catégorie F	1 270 332	2 768 563
Catégorie I	497 850	387 366
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	147 727	59 626
Catégorie F	208 804	142 044
Catégorie I	413 975	336 904
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(382 731)	(2 018 276)
Catégorie F	(1 482 568)	(1 779 562)
Catégorie I	(1 782 359)	(1 000 657)
	(599 737)	1 979 479
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	471 358	1 214 600
Catégorie F	203 128	1 116 807
Catégorie I	(489 176)	(384 912)
	185 310	1 946 495
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	6 100 057	5 628 699
Catégorie F	6 187 993	5 984 865
Catégorie I	9 415 911	9 905 087
	21 703 961	21 518 651

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 563 591	509 546
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(368 238)	(246 095)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(663 444)	127 930
Achats de placements	(2 518 652)	(5 514 170)
Produits de la vente de placements	3 306 556	3 533 844
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(582)	(875)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	288	6 069
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 016	11 726
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 320 535	(1 572 025)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8 038)	(3 956)
Produits de l'émission de parts rachetables	2 277 439	6 239 326
Rachat de parts rachetables	(3 645 435)	(4 798 495)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 376 034)	1 436 875
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(55 499)	(135 150)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	581 454	716 604
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	525 955	581 454
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	29 069	11 411
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	733 073	580 012
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	57 268	61 979
Placements à court terme	468 687	519 475
Total	525 955	581 454

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,41 % en 2022)						
Bons du Trésor						
475 000	Gouvernement du Canada	5,039	14 mars 24	468 687	468 687	2,16
				468 687	468 687	2,16
Actions ordinaires (97,39 % en 2022)						
Australie						
40 960	Ampol Ltd.			1 229 786	1 332 263	6,14
				1 229 786	1 332 263	6,14
Danemark						
4 830	Carlsberg AS			872 081	799 179	3,68
				872 081	799 179	3,68
Finlande						
21 445	Konecranes OYJ			878 033	1 273 837	5,87
				878 033	1 273 837	5,87
France						
19 390	Compagnie Générale des Établissements Michelin			746 161	916 784	4,22
				746 161	916 784	4,22
Allemagne						
8 560	BASF SE			788 147	608 213	2,80
				788 147	608 213	2,80
Japon						
639 380	Nippon Telegraph & Telephone Corp.			880 617	1 030 386	4,75
				880 617	1 030 386	4,75
Pays-Bas						
255 660	Koninklijke KPN NV			1 020 917	1 161 126	5,35
				1 020 917	1 161 126	5,35
Norvège						
63 530	Atea ASA			1 005 328	1 065 724	4,91
49 790	TGS Nopec Geophysical Co. ASA			1 127 913	854 627	3,94
				2 133 241	1 920 351	8,85

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Singapour				
16 520	DBS Group Holdings Ltd.	396 993	551 724	2,54
		396 993	551 724	2,54
Suisse				
1 060	dormakaba Holding AG	726 213	753 952	3,47
2 580	Roche Holding AG	952 423	988 281	4,55
		1 678 636	1 742 233	8,02
Royaume-Uni				
39 550	GSK PLC	1 001 041	964 119	4,44
39 290	IMI PLC	761 583	1 112 193	5,13
495 510	ITV PLC	636 706	527 078	2,43
		2 399 330	2 603 390	12,00
États-Unis				
3 120	Amgen Inc.	875 450	1 184 924	5,46
15 680	Campbell Soup Co.	915 098	893 808	4,12
18 840	Comcast Corp., cat. A	829 436	1 089 340	5,02
2 960	Cummins Inc.	683 870	935 055	4,31
17 620	Harley-Davidson Inc.	997 191	855 931	3,94
11 660	Kellanova	923 204	859 609	3,96
7 780	Omnicom Group Inc.	729 638	887 481	4,09
4 030	Polaris Inc.	595 822	503 604	2,32
2 890	WK Kellogg Co.	56 638	50 073	0,23
		6 606 347	7 259 825	33,45
Total des actions ordinaires		19 630 289	21 199 311	97,67
Coûts de transaction		(34 886)		
Total des placements		19 595 403	21 199 311	97,67
Total des placements et des équivalents de trésorerie		20 064 090	21 667 998	99,83
Autres actifs, moins le passif			35 963	0,17
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			21 703 961	100,00

Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman (« Fonds ») vise à maximiser le rendement du portefeuille en investissant dans des actions offrant un rendement élevé viable ou un taux de croissance élevé des dividendes, de même qu'un potentiel de plus-value du capital. Le Fonds peut investir dans des actions, des obligations, des bons et des droits de souscription, des placements à court terme dont le terme à courir ne dépasse pas un an et dans d'autres titres équivalents d'émetteurs canadiens et étrangers. Le portefeuille est composé d'actions d'au moins 20 et d'au plus 50 émetteurs. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts est pratiquement identique à celui du Fonds, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice MSCI Monde ($ CA)	797	922
Total	797	922

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	3 960	–	3 960	18,2
Livre sterling	–	2 603	9	2 612	12,0
Couronne danoise	–	799	–	799	3,7
Yen	–	1 030	–	1 030	4,7
Couronne norvégienne	–	1 920	–	1 920	8,8
Dollar américain	–	7 260	6	7 266	33,5
Dollar singapourien	–	552	–	552	2,5
Franc suisse	–	1 742	–	1 742	8,0
Dollar australien	–	1 332	–	1 332	6,1
Total	–	21 198	15	21 213	97,5

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	3 441	–	3 441	16,0
Livre sterling	–	2 433	5	2 438	11,3
Couronne danoise	–	898	–	898	4,2
Yen	–	1 068	–	1 068	4,9
Couronne norvégienne	–	1 843	–	1 843	8,6
Dollar américain	–	8 156	11	8 167	38,0
Dollar singapourien	–	586	–	586	2,7
Franc suisse	–	1 430	–	1 430	6,7
Dollar australien	–	1 102	–	1 102	5,1
Total	–	20 957	16	20 973	97,5

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 212 000 $ et 210 000 $.

Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,16 %	2,41 %
Actions ordinaires		
Australie	6,14 %	5,12 %
Danemark	3,68 %	4,17 %
Finlande	5,87 %	5,09 %
France	4,22 %	3,03 %
Allemagne	2,80 %	2,24 %
Japon	4,75 %	4,96 %
Pays-Bas	5,35 %	5,63 %
Norvège	8,85 %	8,56 %
Singapour	2,54 %	2,72 %
Suisse	8,02 %	6,64 %
Royaume-Uni	12,00 %	11,30 %
États-Unis	33,45 %	37,93 %
Total	99,83 %	99,80 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	21 199 311	–	–	21 199 311
Total des instruments financiers	21 199 311	–	–	21 199 311

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	20 955 533	–	–	20 955 533
Total des instruments financiers	20 955 533	–	–	20 955 533

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	428 848	454 748	717 853
Parts rachetables émises contre espèces	37 004	93 168	34 187
Parts réinvesties	10 892	15 338	29 049
Parts rachetables rachetées	(28 427)	(110 616)	(122 843)
Solde, à la clôture de l'exercice	448 317	452 638	658 246

2022	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	333 749	365 856	737 944
Parts rachetables émises contre espèces	246 897	214 321	27 563
Parts réinvesties	4 710	11 377	25 817
Parts rachetables rachetées	(156 508)	(136 806)	(73 471)
Solde, à la clôture de l'exercice	428 848	454 748	717 853

Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	460 005	469 637
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	26 020 354	15 109 927
Intérêts à recevoir	445	1 425
Dividendes à recevoir	27 903	17 186
Souscriptions à recevoir	290	268
Total des actifs	26 508 997	15 598 443
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	13 846	12 818
Rachats à payer	10 000	–
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	23 846	12 818
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 485 151	15 585 625
*Placements, au coût moyen	24 299 716	13 837 087
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	1 166 243	1 113 068
Catégorie D	692 544	530 684
Catégorie F	10 139 803	9 956 031
Catégorie I	14 486 561	3 985 842
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	15,25	14,67
Catégorie D	5,97	5,76
Catégorie F	15,67	15,07
Catégorie I	6,28	6,04
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	76 496	75 893
Catégorie D	115 952	92 084
Catégorie F	646 999	660 510
Catégorie I	2 306 535	659 405

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	711 701	456 697
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	37 341	10 721
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	173 327	32 895
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	447 798	(231 745)
Gain net (perte) sur les placements	1 370 167	268 568
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	7 936	(2 597)
Total des revenus	1 378 103	265 971
Charges		
Frais de gestion	137 134	132 701
Frais d'administration	32 078	22 740
Coûts de transaction (note 9)	17 067	10 857
Retenues d'impôts	108 371	70 803
Total des charges, compte non tenu des renonciations	294 650	237 101
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(10 648)	(9 890)
Total des charges	284 002	227 211
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 094 101	38 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	46 583	(9 456)
Catégorie D	42 637	(105 833)
Catégorie F	560 942	113 517
Catégorie I	443 939	40 532
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,64	(0,12)
Catégorie D	0,44	(0,53)
Catégorie F	0,86	0,18
Catégorie I	0,24	0,06

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	1 113 068	1 132 395
Catégorie D	530 684	3 332 795
Catégorie F	9 956 031	7 352 122
Catégorie I	3 985 842	3 740 523
	15 585 625	15 557 835
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	46 583	(9 456)
Catégorie D	42 637	(105 833)
Catégorie F	560 942	113 517
Catégorie I	443 939	40 532
	1 094 101	38 760
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(4 800)	(4 081)
Catégorie D	(10 120)	(2 440)
Catégorie F	(155 118)	(143 967)
Catégorie I	(366 595)	(90 888)
	(536 633)	(241 376)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	193 673	46 085
Catégorie D	317 484	221 577
Catégorie F	2 878 582	3 998 869
Catégorie I	10 242 486	1 201 344
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	4 608	3 925
Catégorie D	10 120	2 440
Catégorie F	138 456	129 495
Catégorie I	366 594	90 888
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(186 889)	(55 800)
Catégorie D	(198 261)	(2 917 855)
Catégorie F	(3 239 090)	(1 494 005)
Catégorie I	(185 705)	(996 557)
	10 342 058	230 406
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	53 175	(19 327)
Catégorie D	161 860	(2 802 111)
Catégorie F	183 772	2 603 909
Catégorie I	10 500 719	245 319
	10 899 526	27 790
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	1 166 243	1 113 068
Catégorie D	692 544	530 684
Catégorie F	10 139 803	9 956 031
Catégorie I	14 486 561	3 985 842
	26 485 151	15 585 625

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 094 101	38 760
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(173 327)	(32 895)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(447 798)	231 745
Achats de placements	(12 216 601)	(3 883 482)
Produits de la vente de placements	1 927 299	3 669 762
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	980	(1 392)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(10 717)	2 224
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 028	(6 294)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 825 035)	18 428
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(16 855)	(14 628)
Produits de l'émission de parts rachetables	13 632 203	5 474 055
Rachat de parts rachetables	(3 799 945)	(5 464 217)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	9 815 403	(4 790)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 632)	13 638
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	469 637	455 999
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	460 005	469 637
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	38 321	9 329
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	592 613	388 118

*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	15 060	24 047
Placements à court terme	444 945	445 590
Total	460 005	469 637

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,86 % en 2022)						
Bons du Trésor						
450 000	Gouvernement du Canada	5,061	14 mars 24	444 945	444 945	1,68
				444 945	444 945	1,68
Actions ordinaires (96,95 % en 2022)						
Danemark						
4 165	Carlsberg AS			755 452	689 147	2,60
				755 452	689 147	2,60
Finlande						
17 920	Konecranes OYJ			786 506	1 064 451	4,02
				786 506	1 064 451	4,02
France						
19 200	Compagnie Générale des Établissements Michelin			778 337	907 800	3,43
				778 337	907 800	3,43
Guernesey						
10 710	Amdocs Ltd.			1 082 000	1 241 201	4,69
				1 082 000	1 241 201	4,69
Japon						
30 760	Hakuhodo DY Holdings Inc.			516 372	310 861	1,17
				516 372	310 861	1,17
Pays-Bas						
5 110	Euronext NV			490 517	585 410	2,21
186 080	Koninklijke KPN NV			811 833	845 116	3,19
				1 302 350	1 430 526	5,40
Singapour						
24 825	DBS Group Holdings Ltd.			741 555	829 088	3,13
				741 555	829 088	3,13
Suisse						
11 610	Julius Baer Group Ltd.			898 274	857 622	3,24
2 240	Roche Holding AG			885 283	858 043	3,24
				1 783 557	1 715 665	6,48

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Royaume-Uni				
30 620	GSK PLC	814 397	746 430	2,82
29 810	IMI PLC	694 460	843 840	3,19
30 850	Smiths Group PLC	826 707	914 506	3,45
		2 335 564	2 504 776	9,46
États-Unis				
4 360	American Express Co.	784 475	1 077 036	4,07
1 645	AmerisourceBergen Corp.	263 387	445 489	1,68
3 465	Amgen Inc.	1 076 100	1 315 949	4,96
2 460	Biogen Inc.	881 243	839 387	3,17
895	BlackRock Inc.	754 760	958 043	3,62
17 770	Campbell Soup Co.	1 144 192	1 012 945	3,82
9 485	Comcast Corp., cat. A	466 799	548 429	2,07
14 960	eBay Inc.	953 532	860 459	3,25
16 995	Harley-Davidson Inc.	893 706	825 570	3,12
13 890	Kellanova	1 116 658	1 024 012	3,87
5 165	Kimberly-Clark Corp.	874 581	827 552	3,12
32 285	NortonLifeLock Inc.	920 681	971 470	3,67
9 840	Omnicom Group Inc.	1 088 894	1 122 469	4,24
5 370	Polaris Inc.	813 969	671 055	2,53
4 025	PPG Industries Inc.	667 945	793 717	3,00
5 585	QUALCOMM Inc.	933 600	1 065 111	4,02
14 405	Tempur Sealy International Inc.	614 601	968 146	3,66
		14 249 123	15 326 839	57,87
Total des actions ordinaires		24 330 816	26 020 354	98,25
Coûts de transaction		(31 100)		
Total des placements		24 299 716	26 020 354	98,25
Total des placements et des équivalents de trésorerie		24 744 661	26 465 299	99,93
Autres actifs, moins le passif			19 852	0,07
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			26 485 151	100,00

Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman (« Fonds ») vise la croissance du capital à long terme en investissant dans des actions ordinaires et dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs de divers pays. Le Fonds investit dans un nombre limité de titres de sociétés à moyenne et à grande capitalisation établies partout dans le monde, en fonction principalement du rendement rajusté selon le risque le plus élevé par rapport au prix cible découlant de recherches. Chacun des 20 à 35 titres en portefeuille est issu des meilleures sociétés dans leur secteur d'activité respectif, lesquelles dégagent une valeur viable pour l'actionnaire et des flux de trésorerie disponibles réguliers. Le risque et le rendement du portefeuille sont évalués en termes absolus. Le Fonds tente en tout temps d'être diversifié et d'investir son actif en totalité, mais il n'est soumis à aucune restriction géographique ni sectorielle. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice MSCI Monde ($ CA)	1 061	693
Total	1 061	693

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	3 403	–	3 403	12,8
Livre sterling	–	2 505	7	2 512	9,5
Yen	–	311	–	311	1,2
Dollar américain	–	16 568	21	16 589	62,6
Dollar singapourien	–	829	–	829	3,1
Franc suisse	–	1 716	–	1 716	6,5
Couronne danoise	–	689	–	689	2,6
Total	–	26 021	28	26 049	98,3

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	1 332	–	1 332	8,6
Livre sterling	–	1 368	4	1 372	8,8
Yen	–	249	–	249	1,6
Dollar américain	–	9 846	13	9 859	63,3
Dollar singapourien	–	430	–	430	2,7
Franc suisse	–	1 109	–	1 109	7,1
Couronne danoise	–	443	–	443	2,9
Dollar australien	–	332	–	332	2,1
Total	–	15 109	17	15 126	97,1

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 260 000 $ et 151 000 $.

Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,68 %	2,86 %
Actions ordinaires		
Australie	–	2,13 %
Danemark	2,60 %	2,85 %
Finlande	4,02 %	2,84 %
France	3,43 %	2,75 %
Guernesey	4,69 %	5,03 %
Japon	1,17 %	1,60 %
Pays-Bas	5,40 %	2,96 %
Singapour	3,13 %	2,76 %
Suisse	6,48 %	7,12 %
Royaume-Uni	9,46 %	8,77 %
États-Unis	57,87 %	58,14 %
Total	99,93 %	99,81 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	26 020 354	–	–	26 020 354
Total des instruments financiers	26 020 354	–	–	26 020 354

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	15 109 927	–	–	15 109 927
Total des instruments financiers	15 109 927	–	–	15 109 927

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	75 893	92 084	660 510	659 405
Parts rachetables émises contre espèces	12 667	55 838	185 714	1 617 742
Parts réinvesties	305	1 711	8 920	58 957
Parts rachetables rachetées	(12 369)	(33 681)	(208 145)	(29 569)
Solde, à la clôture de l'exercice	76 496	115 952	646 999	2 306 535

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	76 199	577 225	481 618	612 026
Parts rachetables émises contre espèces	3 336	38 928	271 771	201 320
Parts réinvesties	264	447	8 494	14 834
Parts rachetables rachetées	(3 906)	(524 516)	(101 373)	(168 775)
Solde, à la clôture de l'exercice	75 893	92 084	660 510	659 405

Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 518 120	2 858 060
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	196 333 071	190 829 228
Intérêts à recevoir	11 264	12 444
Dividendes à recevoir	150 967	174 074
Souscriptions à recevoir	2 168	5 597
Total des actifs	200 015 590	193 879 403
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	22 167	24 089
Rachats à payer	148 244	184 440
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	170 411	208 529
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 845 179	193 670 874
*Placements, au coût moyen	179 536 152	187 447 879
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	1 780 827	1 786 729
Catégorie D	168 309	109 551
Catégorie F	3 775 621	4 555 248
Catégorie I	194 120 422	187 219 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	10,39	9,77
Catégorie D	10,88	10,28
Catégorie F	10,54	9,89
Catégorie I	12,00	11,29
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	171 409	182 879
Catégorie D	15 465	10 652
Catégorie F	358 279	460 813
Catégorie I	16 175 621	16 581 132

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	5 985 391	5 358 659
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	199 062	79 765
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(1 324 540)	(491 459)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 415 570	(14 724 726)
Gain net (perte) sur les placements	18 275 483	(9 777 761)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	6 458	2 901
Total des revenus	18 281 941	(9 774 860)
Charges		
Frais de gestion	76 900	80 156
Frais d'administration	220 311	216 908
Coûts de transaction (note 9)	11 771	143 426
Retenues d'impôts	858 399	759 526
Total des charges	1 167 381	1 200 016
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 114 560	(10 974 876)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	116 458	(134 270)
Catégorie D	12 035	(103 129)
Catégorie F	277 279	(197 940)
Catégorie I	16 708 788	(10 539 537)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,67	(0,75)
Catégorie D	1,00	(2,45)
Catégorie F	0,64	(0,45)
Catégorie I	1,03	(0,63)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	1 786 729	1 592 027
Catégorie D	109 551	1 687 613
Catégorie F	4 555 248	1 869 126
Catégorie I	187 219 346	188 954 132
	193 670 874	194 102 898
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	116 458	(134 270)
Catégorie D	12 035	(103 129)
Catégorie F	277 279	(197 940)
Catégorie I	16 708 788	(10 539 537)
	17 114 560	(10 974 876)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(9 857)	(6 171)
Catégorie D	(2 798)	(1 779)
Catégorie F	(55 629)	(67 256)
Catégorie I	(5 126 833)	(4 412 364)
	(5 195 117)	(4 487 570)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	87 419	415 976
Catégorie D	46 765	82 408
Catégorie F	254 628	3 552 085
Catégorie I	5 663 326	26 691 265
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	9 105	5 640
Catégorie D	2 798	1 779
Catégorie F	55 393	67 244
Catégorie I	5 126 838	4 412 364
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(209 027)	(86 473)
Catégorie D	(42)	(1 557 341)
Catégorie F	(1 311 298)	(668 011)
Catégorie I	(15 471 043)	(17 886 514)
	(5 745 138)	15 030 422
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(5 902)	194 702
Catégorie D	58 758	(1 578 062)
Catégorie F	(779 627)	2 686 122
Catégorie I	6 901 076	(1 734 786)
	6 174 305	(432 024)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	1 780 827	1 786 729
Catégorie D	168 309	109 551
Catégorie F	3 775 621	4 555 248
Catégorie I	194 120 422	187 219 346
	199 845 179	193 670 874

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 114 560	(10 974 876)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	1 324 540	491 459
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 415 570)	14 724 726
Achats de placements	(1 939 929)	(63 301 029)
Produits de la vente de placements	8 527 116	43 653 490
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1 180	(12 354)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	23 107	67 047
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1 922)	(4 575)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	11 633 082	(15 356 112)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(983)	(543)
Produits de l'émission de parts rachetables	6 055 567	30 737 511
Rachat de parts rachetables	(17 027 606)	(20 033 149)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(10 973 022)	10 703 819
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	660 060	(4 652 293)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 858 060	7 510 353
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	3 518 120	2 858 060
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	200 242	67 411
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	5 150 099	4 666 180
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	87 825	81 459
Placements à court terme	3 430 295	2 776 601
Total	3 518 120	2 858 060

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (1,44 % en 2022)						
Bons du Trésor						
2 875 000	Gouvernement du Canada	5,054	14 mars 24	2 836 902	2 836 902	1,42
175 000	Gouvernement du Canada	5,039	29 févr. 24	173 226	173 226	0,09
425 000	Gouvernement du Canada	5,036	15 févr. 24	420 167	420 167	0,21
				3 430 295	3 430 295	1,72
Actions ordinaires (98,53 % en 2022)						
Australie						
111 960	Ampol Ltd.			3 410 904	3 641 606	1,82
				3 410 904	3 641 606	1,82
Danemark						
27 170	Carlsberg AS			4 638 307	4 495 586	2,25
				4 638 307	4 495 586	2,25
Finlande						
97 280	Konecranes OYJ			4 421 525	5 778 449	2,89
				4 421 525	5 778 449	2,89
France						
113 400	Compagnie Générale des Établissements Michelin			4 748 626	5 361 694	2,68
				4 748 626	5 361 694	2,68
Guernesey						
63 010	Amdocs Ltd.			5 597 261	7 302 340	3,65
				5 597 261	7 302 340	3,65
Japon						
195 650	Hakuhodo DY Holdings Inc.			3 792 123	1 977 244	0,99
87 020	Shionogi & Co., Ltd.			6 329 006	5 532 939	2,77
				10 121 129	7 510 183	3,76
Pays-Bas						
36 940	Euronext NV			3 652 586	4 231 907	2,12
1 280 150	Koninklijke KPN NV			5 189 535	5 814 032	2,91
				8 842 121	10 045 939	5,03
Norvège						
260 572	Atea ASA			4 932 802	4 371 128	2,18
91 630	Gjensidige Forsikring ASA			1 942 854	2 230 705	1,12
				6 875 656	6 601 833	3,30
Singapour						
112 470	DBS Group Holdings Ltd.			2 819 189	3 756 195	1,88
				2 819 189	3 756 195	1,88
Suède						
139 070	Essity AB			5 560 261	4 549 029	2,28
				5 560 261	4 549 029	2,28

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Suisse				
8 260	dormakaba Holding AG	6 041 984	5 875 135	2,94
46 490	Julius Baer Group Ltd.	3 172 344	3 434 181	1,72
13 920	Roche Holding AG	5 638 622	5 332 122	2,67
		14 852 950	14 641 438	7,33
Royaume-Uni				
193 730	GSK PLC	5 363 385	4 722 596	2,36
278 540	Smith & Nephew PLC	6 186 971	5 049 679	2,53
246 430	Smiths Group PLC	5 568 975	7 305 082	3,66
		17 119 331	17 077 357	8,55
États-Unis				
28 330	American Express Co.	4 740 658	6 998 262	3,49
9 710	Ameriprise Financial Inc.	2 287 063	4 863 194	2,43
10 600	AmerisourceBergen Corp.	1 319 250	2 870 630	1,44
21 860	Amgen Inc.	6 060 593	8 302 061	4,14
18 060	Biogen Inc.	5 930 233	6 162 328	3,08
5 710	BlackRock Inc.	5 074 753	6 112 210	3,06
52 300	Campbell Soup Co.	3 062 137	2 981 261	1,49
58 050	Comcast Corp., cat. A	2 988 696	3 356 487	1,68
84 270	eBay Inc.	6 102 249	4 846 986	2,43
77 810	Gentex Corp.	2 725 933	3 350 925	1,68
92 080	Harley-Davidson Inc.	5 003 800	4 472 991	2,24
59 830	Kellanova	4 538 438	4 410 843	2,21
26 180	Kimberly-Clark Corp.	4 256 316	4 194 641	2,10
51 410	Masco Corp.	3 357 569	4 540 523	2,27
27 090	NetApp Inc.	2 643 325	3 149 153	1,58
193 800	NortonLifeLock Inc.	5 941 865	5 831 532	2,92
44 110	Omnicom Group Inc.	4 434 756	5 031 721	2,52
45 080	Polaris Inc.	7 032 288	5 633 366	2,82
26 490	QUALCOMM Inc.	4 391 255	5 051 885	2,53
99 680	Tempur Sealy International Inc.	3 518 825	6 699 398	3,35
120 250	The Carlyle Group Inc.	5 083 577	6 451 874	3,23
14 957	WK Kellogg Co.	281 106	259 151	0,13
		90 774 685	105 571 422	52,82
Total des actions ordinaires		179 781 945	196 333 071	98,24
Coûts de transaction		(245 793)		
Total des placements		179 536 152	196 333 071	98,24
Total des placements et des équivalents de trésorerie		182 966 447	199 763 366	99,96
Autres actifs, moins le passif			81 813	0,04
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			199 845 179	100,00

Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman (« Fonds ») vise la plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des actions ordinaires et dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs de divers pays. Le conseiller en valeurs du Fonds recherche des sociétés dotées d'une équipe de direction qui a toujours démontré son engagement à créer de la valeur pour l'actionnaire par son habileté à dégager des flux de trésorerie disponibles viables sans endetter la société de façon démesurée. Cette approche devrait permettre au portefeuille d'enregistrer des rendements à long terme acceptables et de protéger le capital des investisseurs en limitant le risque de perte en cas de baisse. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice MSCI Monde	8 386	8 797
Total	8 386	8 797

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	21 186	–	21 186	10,6
Livre sterling	–	17 077	46	17 123	8,6
Yen	–	7 510	–	7 510	3,8
Couronne norvégienne	–	6 602	–	6 602	3,3
Dollar américain	–	112 874	105	112 979	56,5
Dollar singapourien	–	3 756	–	3 756	1,9
Franc suisse	–	14 641	–	14 641	7,3
Couronne danoise	–	4 496	–	4 496	2,2
Dollar australien	–	3 642	–	3 642	1,8
Couronne suédoise	–	4 549	–	4 549	2,3
Total	–	196 333	151	196 484	98,3

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	17 793	–	17 793	9,2
Livre sterling	–	16 411	45	16 456	8,5
Yen	–	8 775	–	8 775	4,5
Couronne norvégienne	–	4 187	–	4 187	2,2
Dollar américain	–	112 613	130	112 743	58,2
Dollar singapourien	–	3 952	–	3 952	2,0
Franc suisse	–	14 036	–	14 036	7,3
Couronne danoise	–	5 003	–	5 003	2,6
Dollar australien	–	2 988	–	2 988	1,5
Couronne suédoise	–	5 071	–	5 071	2,6
Total	–	190 829	175	191 004	98,6

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 965 000 $ et 1 910 000 $.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,72 %	1,44 %
Actions ordinaires		
Australie	1,82 %	1,54 %
Danemark	2,25 %	2,58 %
Finlande	2,89 %	2,14 %
France	2,68 %	2,26 %
Guernesey	3,65 %	4,11 %
Japon	3,76 %	4,53 %
Pays-Bas	5,03 %	4,79 %
Norvège	3,30 %	2,16 %
Singapour	1,88 %	2,04 %
Suède	2,28 %	2,62 %
Suisse	7,33 %	7,25 %
Royaume-Uni	8,55 %	8,47 %
États-Unis	52,82 %	54,04 %
Total	99,96 %	99,97 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	196 333 071	–	–	196 333 071
Total des instruments financiers	196 333 071	–	–	196 333 071

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	190 829 228	–	–	190 829 228
Total des instruments financiers	190 829 228	–	–	190 829 228

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	182 879	10 652	460 813	16 581 132
Parts rachetables émises contre espèces	8 568	4 558	25 121	482 885
Parts réinvesties	882	259	5 312	430 404
Parts rachetables rachetées	(20 920)	(4)	(132 967)	(1 318 800)
Solde, à la clôture de l'exercice	171 409	15 465	358 279	16 175 621

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	150 774	153 526	174 862	15 500 219
Parts rachetables émises contre espèces	40 668	7 821	348 637	2 301 557
Parts réinvesties	571	174	6 769	386 244
Parts rachetables rachetées	(9 134)	(150 869)	(69 455)	(1 606 888)
Solde, à la clôture de l'exercice	182 879	10 652	460 813	16 581 132

Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 798 998	6 084 553
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	304 451 508	266 020 231
Intérêts à recevoir	3 918	13 233
Dividendes à recevoir	109 207	83 214
Souscriptions à recevoir	7 965	10 239 457
Total des actifs	306 371 596	282 440 688
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	37 503	37 026
Rachats à payer	464 287	474
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	501 790	37 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	305 869 806	282 403 188
*Placements, au coût moyen	297 940 795	283 362 546
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	204 344	233 638
Catégorie D	303 347	284 490
Catégorie F	4 620 500	6 601 551
Catégorie I	300 741 615	275 283 509
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	13,88	12,67
Catégorie D	5,74	5,25
Catégorie F	5,53	5,03
Catégorie I	5,95	5,45
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	14 720	18 447
Catégorie D	52 891	54 167
Catégorie F	835 777	1 311 535
Catégorie I	50 579 286	50 517 565

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	11 892 580	9 337 179
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	151 794	80 248
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	4 869 582	(6 418 590)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	23 853 028	(35 150 861)
Gain net (perte) sur les placements	40 766 984	(32 152 024)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(110 884)	(184 579)
Total des revenus	40 656 100	(32 336 603)
Charges		
Frais de gestion	52 776	67 629
Frais d'administration	335 931	283 358
Coûts de transaction (note 9)	219 376	460 100
Retenues d'impôts	1 916 846	1 415 772
Total des charges	2 524 929	2 226 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 131 171	(34 563 462)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	22 685	(269 051)
Catégorie D	33 857	(480 198)
Catégorie F	717 898	(605 970)
Catégorie I	37 356 731	(33 208 243)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	1,34	(4,05)
Catégorie D	0,63	(1,96)
Catégorie F	0,62	(0,54)
Catégorie I	0,76	(0,75)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	233 638	1 849 708
Catégorie D	284 490	5 524 268
Catégorie F	6 601 551	3 686 426
Catégorie I	275 283 509	283 201 311
	282 403 188	294 261 713
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	22 685	(269 051)
Catégorie D	33 857	(480 198)
Catégorie F	717 898	(605 970)
Catégorie I	37 356 731	(33 208 243)
	38 131 171	(34 563 462)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(2 093)	–
Catégorie D	(6 089)	(2 332)
Catégorie F	(102 695)	(167 589)
Catégorie I	(10 275 238)	(7 431 100)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	(1 313)	–
Catégorie D	(1 949)	–
Catégorie F	(29 734)	–
Catégorie I	(1 947 227)	–
Remboursement de capital		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	(7 749)
Catégorie F	–	(89 293)
Catégorie I	–	(4 119 560)
	(12 366 338)	(11 817 623)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	77 500	3 000
Catégorie D	–	660 931
Catégorie F	185 913	4 663 859
Catégorie I	27 340 679	71 803 490
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	3 406	–
Catégorie D	8 038	10 081
Catégorie F	130 652	254 362
Catégorie I	10 066 444	9 491 151
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(129 479)	(1 350 019)
Catégorie D	(15 000)	(5 420 511)
Catégorie F	(2 883 085)	(1 140 244)
Catégorie I	(37 083 283)	(44 453 540)
	(2 298 215)	34 522 560
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(29 294)	(1 616 070)
Catégorie D	18 857	(5 239 778)
Catégorie F	(1 981 051)	2 915 125
Catégorie I	25 458 106	(7 917 802)
	23 466 618	(11 858 525)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	204 344	233 638
Catégorie D	303 347	284 490
Catégorie F	4 620 500	6 601 551
Catégorie I	300 741 615	275 283 509
	305 869 806	282 403 188

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 131 171	(34 563 462)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(4 869 582)	6 418 590
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(23 853 028)	35 150 861
Achats de placements	(62 171 704)	(108 098 669)
Produits de la vente de placements	52 463 037	90 366 633
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	9 315	(13 121)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(25 993)	99 651
Augmentation (diminution) des charges à payer	477	(4 263)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(316 307)	(10 643 780)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 157 798)	(2 062 029)
Produits de l'émission de parts rachetables	37 835 584	67 004 144
Rachat de parts rachetables	(39 647 034)	(52 369 928)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 969 248)	12 572 187
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 285 555)	1 928 407
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6 084 553	4 156 146
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	1 798 998	6 084 553
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	161 109	67 127
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	9 949 741	8 021 058
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	93 964	82 949
Placements à court terme	1 705 034	6 001 604
Total	1 798 998	6 084 553

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,13 % en 2022)						
Bons du Trésor						
900 000	Gouvernement du Canada	5,065	14 mars 24	889 012	889 012	0,29
825 000	Gouvernement du Canada	5,034	29 févr. 24	816 022	816 022	0,27
				1 705 034	1 705 034	0,56
Actions ordinaires (94,19 % en 2022)						
Australie						
505 810	Ampol Ltd.			13 914 646	16 451 955	5,38
				13 914 646	16 451 955	5,38
Danemark						
77 670	Carlsberg AS			12 895 979	12 851 387	4,20
				12 895 979	12 851 387	4,20
Finlande						
303 258	Konecranes OYJ			12 498 672	18 013 577	5,89
				12 498 672	18 013 577	5,89
France						
248 130	Compagnie Générale des Établissements Michelin			9 778 185	11 731 898	3,84
				9 778 185	11 731 898	3,84
Allemagne						
141 380	BASF SE			12 503 723	10 045 470	3,28
95 900	HeidelbergCement AG			8 755 703	11 306 346	3,70
35 250	Merck KGaA			7 319 527	7 398 839	2,42
				28 578 953	28 750 655	9,40
Japon						
472 460	Hakuhodo DY Holdings Inc.			7 246 230	4 774 693	1,56
3 800 040	Nippon Telegraph & Telephone Corp.			5 249 869	6 123 914	2,00
161 850	Shionogi & Co., Ltd.			11 042 413	10 290 808	3,36
				23 538 512	21 189 415	6,92
Pays-Bas						
132 028	Akzo Nobel NV			13 942 875	14 388 788	4,71
101 850	Euronext NV			9 872 858	11 668 103	3,81
2 187 350	Koninklijke KPN NV			8 878 824	9 934 245	3,25
				32 694 557	35 991 136	11,77

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Norvège				
764 386	Atea ASA	13 337 288	12 822 671	4,19
265 160	Gjensidige Forsikring ASA	6 067 097	6 455 242	2,11
590 892	TGS Nopec Geophysical Co ASA	12 872 643	10 142 449	3,32
		32 277 028	29 420 362	9,62
Singapour				
176 920	DBS Group Holdings Ltd.	4 982 881	5 908 652	1,93
		4 982 881	5 908 652	1,93
Suède				
348 960	Essity AB	13 940 684	11 414 605	3,73
		13 940 684	11 414 605	3,73
Suisse				
21 230	dormakaba Holding AG	15 193 877	15 100 378	4,95
121 940	Julius Baer Group Ltd.	8 013 550	9 007 616	2,94
78 780	Novartis AG	8 382 189	10 474 954	3,42
34 850	Roche Holding AG	14 137 167	13 349 457	4,36
		45 726 783	47 932 405	15,67
Royaume-Uni				
464 050	GSK PLC	12 149 387	11 312 243	3,70
516 500	IMI PLC	11 015 651	14 620 708	4,78
7 740 370	ITV PLC	12 927 432	8 233 495	2,69
570 870	Smith & Nephew PLC	12 676 123	10 349 358	3,38
415 540	Smiths Group PLC	10 599 725	12 318 117	4,03
124 640	Unilever PLC	8 518 492	7 961 540	2,60
		67 886 810	64 795 461	21,18
Total des actions ordinaires		298 713 690	304 451 508	99,53
Coûts de transaction		(772 895)		
Total des placements		297 940 795	304 451 508	99,53
Total des placements et des équivalents de trésorerie		299 645 829	306 156 542	100,09
Autres actifs, moins le passif			(286 736)	(0,09)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			305 869 806	100,00

Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds d'actions internationales Beutel Goodman (« Fonds ») vise à dégager une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des actions ordinaires et dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs situés à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Le conseiller en valeurs investit dans des titres de capitaux propres d'entreprises dotées d'une équipe de direction qui a toujours démontré son engagement à créer de la valeur pour l'actionnaire sans endetter la société de façon démesurée. Il a recours à une approche axée sur la valeur et cherche à repérer des sociétés offertes à prix raisonnable. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice MSCI EAEO ($ CA)	13 788	13 100
Total	13 788	13 100

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	94 487	–	94 487	30,9
Livre sterling	–	64 795	109	64 904	21,2
Couronne norvégienne	–	29 420	–	29 420	9,6
Yen	–	21 189	–	21 189	6,9
Dollar singapourien	–	5 909	–	5 909	1,9
Franc suisse	–	47 932	–	47 932	15,7
Couronne danoise	–	12 851	–	12 851	4,2
Dollar australien	–	16 452	–	16 452	5,4
Couronne suédoise	–	11 415	–	11 415	3,7
Total	–	304 450	109	304 559	99,5

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
		(en milliers de dollars)			(%)
Euro	–	72 630	–	72 630	25,7
Livre sterling	–	62 105	83	62 188	22,0
Couronne norvégienne	–	20 844	–	20 844	7,4
Yen	–	27 670	–	27 670	9,8
Dollar singapourien	–	3 467	–	3 467	1,2
Franc suisse	–	40 484	–	40 484	14,4
Couronne danoise	–	14 206	–	14 206	5,0
Dollar australien	–	12 670	–	12 670	4,5
Couronne suédoise	–	11 944	–	11 944	4,2
Total	–	266 020	83	266 103	94,2

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 046 000 $ et 2 661 000 $.

Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,56 %	2,13 %
Actions ordinaires		
Australie	5,38 %	4,49 %
Danemark	4,20 %	5,02 %
Finlande	5,89 %	5,27 %
France	3,84 %	4,01 %
Allemagne	9,40 %	6,17 %
Japon	6,92 %	9,80 %
Pays-Bas	11,77 %	10,28 %
Norvège	9,62 %	7,38 %
Singapour	1,93 %	1,23 %
Suède	3,73 %	4,23 %
Suisse	15,67 %	14,34 %
Royaume-Uni	21,18 %	21,97 %
Total	100,09 %	96,32 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	304 451 508	–	–	304 451 508
Total des instruments financiers	304 451 508	–	–	304 451 508

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	266 020 231	–	–	266 020 231
Total des instruments financiers	266 020 231	–	–	266 020 231

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	18 447	54 167	1 311 535	50 517 565
Parts rachetables émises contre espèces	5 500	–	33 898	4 573 506
Parts réinvesties	249	1 422	23 951	1 719 202
Parts rachetables rachetées	(9 476)	(2 698)	(533 607)	(6 230 987)
Solde, à la clôture de l'exercice	14 720	52 891	835 777	50 579 286

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	126 469	918 491	617 039	43 940 238
Parts rachetables émises contre espèces	208	108 453	861 509	12 925 696
Parts réinvesties	–	1 888	50 479	1 732 847
Parts rachetables rachetées	(108 230)	(974 665)	(217 492)	(8 081 216)
Solde, à la clôture de l'exercice	18 447	54 167	1 311 535	50 517 565

Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 047 360	58 530 392
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	2 298 527 584	2 073 725 958
Intérêts à recevoir	38 931	75 251
Dividendes à recevoir	3 155 492	3 334 176
Souscriptions à recevoir	1 152 558	14 294 707
Total des actifs	2 349 921 925	2 149 960 484
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	534 193	497 627
Rachats à payer	2 288 586	4 053 730
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 822 779	4 551 357
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 347 099 146	2 145 409 127
*Placements, au coût moyen	1 918 749 645	1 855 533 712
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	73 535 851	65 431 891
Catégorie D	44 305 628	47 865 550
Catégorie F	308 083 362	255 101 247
Catégorie I	1 921 174 305	1 777 010 439
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	26,05	24,33
Catégorie D	18,31	17,07
Catégorie F	18,29	17,08
Catégorie I	19,69	18,37
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	2 822 856	2 688 985
Catégorie D	2 419 996	2 804 258
Catégorie F	16 845 024	14 939 272
Catégorie I	97 582 793	96 753 372

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	52 030 328	47 934 953
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	2 582 060	456 332
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(6 445 250)	114 547 883
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	161 585 693	35 206 289
Gain net (perte) sur les placements	209 752 831	198 145 457
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	1 919 122	1 151 296
Gain de change latent (perte) sur les opérations en devises	(978 118)	360 491
Total des revenus	210 693 835	199 657 244
Charges		
Frais de gestion	4 777 522	4 127 469
Frais d'administration	2 479 297	2 213 812
Coûts de transaction (note 9)	243 799	603 062
Retenues d'impôts	7 500 744	6 902 704
Total des charges, compte non tenu des renonciations	15 001 362	13 847 047
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(818 530)	(740 995)
Total des charges	14 182 832	13 106 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	196 511 003	186 551 192
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	4 893 009	4 409 259
Catégorie D	3 474 782	3 490 818
Catégorie F	22 497 615	19 517 192
Catégorie I	165 645 597	159 133 923
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	1,77	1,65
Catégorie D	1,31	0,98
Catégorie F	1,39	1,53
Catégorie I	1,69	1,71

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	65 431 891	67 781 616
Catégorie D	47 865 550	99 789 990
Catégorie F	255 101 247	168 137 647
Catégorie I	1 777 010 439	1 690 162 852
	2 145 409 127	2 025 872 105
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	4 893 009	4 409 259
Catégorie D	3 474 782	3 490 818
Catégorie F	22 497 615	19 517 192
Catégorie I	165 645 597	159 133 923
	196 511 003	186 551 192
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(153 044)	–
Catégorie D	(305 303)	(14 289)
Catégorie F	(3 756 589)	(2 754 317)
Catégorie I	(41 171 832)	(33 036 119)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	–	(2 562 467)
Catégorie D	–	(1 905 738)
Catégorie F	–	(10 139 005)
Catégorie I	–	(69 868 424)
	(45 386 768)	(120 280 359)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	21 901 806	6 381 268
Catégorie D	1 030 041	766 496
Catégorie F	108 163 673	100 816 287
Catégorie I	219 523 947	215 495 489
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	149 995	2 503 040
Catégorie D	295 580	1 862 633
Catégorie F	2 773 877	9 617 611
Catégorie I	41 151 843	102 872 952
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(18 687 806)	(13 080 825)
Catégorie D	(8 055 022)	(56 124 360)
Catégorie F	(76 696 461)	(30 094 168)
Catégorie I	(240 985 689)	(287 750 234)
	50 565 784	53 266 189
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	8 103 960	(2 349 725)
Catégorie D	(3 559 922)	(51 924 440)
Catégorie F	52 982 115	86 963 600
Catégorie I	144 163 866	86 847 587
	201 690 019	119 537 022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	73 535 851	65 431 891
Catégorie D	44 305 628	47 865 550
Catégorie F	308 083 362	255 101 247
Catégorie I	1 921 174 305	1 777 010 439
	2 347 099 146	2 145 409 127

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	196 511 003	186 551 192
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain de change latent) perte de change latente sur les opérations en devises	978 118	(360 491)
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	6 445 250	(114 547 883)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(161 585 693)	(35 206 289)
Achats de placements	(226 295 359)	(505 911 790)
Produits de la vente de placements	156 634 176	577 904 807
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	36 320	(74 977)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	178 684	420 055
Augmentation (diminution) des charges à payer	36 566	11 444
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(27 060 935)	108 786 068
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 015 473)	(3 424 123)
Produits de l'émission de parts rachetables	363 761 616	311 038 115
Rachat de parts rachetables	(346 190 122)	(384 891 052)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	16 556 021	(77 277 060)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(10 504 914)	31 509 008
Gain de change latent (perte) sur les opérations en devises	(978 118)	360 491
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	58 530 392	26 660 893
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	47 047 360	58 530 392
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 618 380	381 355
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	44 708 268	41 452 304
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	28 520 663	33 729 449
Placements à court terme	18 526 697	24 800 943
Total	47 047 360	58 530 392

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (1,16 % en 2022)						
Bons du Trésor						
2 000 000	Gouvernement du Canada	5,065	14 mars 24	1 976 975	1 976 975	0,08
16 725 000	Gouvernement du Canada	5,034	29 févr. 24	16 549 722	16 549 722	0,71
				18 526 697	18 526 697	0,79
Actions ordinaires (96,65 % en 2022)						
États-Unis						
Services de communication						
Médias et divertissement						
1 203 480	Comcast Corp., cat. A			60 162 590	69 585 956	2,97
1 625 110	Interpublic Group of Cos Inc.			71 519 515	69 943 287	2,98
909 690	Omnicom Group Inc.			90 462 153	103 770 248	4,42
				222 144 258	243 299 491	10,37
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
1 371 480	Gentex Corp.			58 964 614	59 063 447	2,52
1 707 270	Harley-Davidson Inc.			94 766 718	82 934 448	3,53
				153 731 332	141 997 895	6,05
Biens de consommation durables et habillement						
494 170	Polaris Inc.			79 785 693	61 753 331	2,63
1 050 920	Tempur Sealy International Inc.			38 096 690	70 631 336	3,01
				117 882 383	132 384 667	5,64
Vente au détail						
1 050 450	eBay Inc.			68 917 593	60 419 089	2,57
				68 917 593	60 419 089	2,57
				340 531 308	334 801 651	14,26
Produits de première nécessité						
Produits alimentaires, boissons et tabac						
1 178 050	Campbell Soup Co.			71 341 825	67 152 485	2,87
1 050 100	Kellanova			81 504 494	77 416 455	3,30
223 082	WK Kellogg Co.			4 341 185	3 865 209	0,16
				157 187 504	148 434 149	6,33
Produits domestiques et de soin personnel						
502 900	Kimberly-Clark Corp.			82 093 967	80 576 201	3,43
				82 093 967	80 576 201	3,43
				239 281 471	229 010 350	9,76
Produits financiers						
Services financiers diversifiés						
452 910	American Express Co.			76 203 576	111 880 798	4,76
163 790	Ameriprise Financial Inc.			36 344 986	82 033 223	3,50
75 250	BlackRock Inc.			62 013 342	80 550 582	3,43
914 901	SEI Investments Co.			65 583 399	76 665 997	3,27
955 300	The Carlyle Group Inc.			42 220 617	51 255 514	2,18
				282 365 920	402 386 114	17,14

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Soins de santé				
Équipements et services de santé				
151 280	AmerisourceBergen Corp.	18 107 410	40 968 758	1,75
		18 107 410	40 968 758	1,75
Sciences pharmaceutiques et biotechnologiques				
329 270	Amgen Inc.	92 053 830	125 051 222	5,33
222 290	Biogen Inc.	80 143 471	75 848 497	3,23
540 730	Merck & Co Inc.	56 171 688	77 731 987	3,31
		228 368 989	278 631 706	11,87
		246 476 399	319 600 464	13,62
Industrie				
Biens d'équipement				
206 060	Cummins Inc.	48 993 484	65 093 745	2,77
1 529 830	Flowserve Corp.	69 034 313	83 150 390	3,54
990 520	Masco Corp.	64 972 264	87 482 568	3,73
57 430	Parker-Hannifin Corp.	16 628 555	34 887 525	1,49
369 250	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	32 663 635	61 786 736	2,63
		232 292 251	332 400 964	14,16
Technologies de l'information				
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs				
609 270	QUALCOMM Inc.	96 720 600	116 193 360	4,95
		96 720 600	116 193 360	4,95
Logiciels et services				
859 300	Amdocs Ltd.	72 759 887	99 585 797	4,24
2 941 400	NortonLifeLock Inc.	84 892 296	88 508 067	3,77
		157 652 183	188 093 864	8,01
Matériel et équipements liés aux technologies				
986 090	NetApp Inc.	89 819 836	114 630 785	4,89
		89 819 836	114 630 785	4,89
		344 192 619	418 918 009	17,85
Matériaux				
91 840	PPG Industries Inc.	12 779 553	18 110 541	0,77
		12 779 553	18 110 541	0,77
Total des actions ordinaires		1 920 063 779	2 298 527 584	97,93
Coûts de transaction		(1 314 134)		
Total des placements		1 918 749 645	2 298 527 584	97,93
Total des placements et des équivalents de trésorerie		1 937 276 342	2 317 054 281	98,72
Autres actifs, moins le passif			30 044 865	1,28
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 347 099 146	100,00

Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds d'actions américaines Beutel Goodman (« Fonds ») vise à dégager une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des actions ordinaires et dans d'autres titres de capitaux propres d'émetteurs américains. Selon sa stratégie de placement, le Fonds recherche des sociétés dotées d'une équipe de direction qui a toujours démontré son engagement à créer de la valeur pour l'actionnaire sans endetter la société de façon démesurée. Cette approche devrait permettre au portefeuille d'enregistrer des rendements à long terme acceptables et de protéger le capital des investisseurs en limitant le risque de perte en cas de baisse. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance, autres que des placements à court terme. Par conséquent, il n'était exposé à aucun risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujetti à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice S&P 500	88 674	90 590
Total	88 674	90 590

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)				(%)
Dollar américain	27 242	2 298 528	3 155	2 328 925	99,2
Total	27 242	2 298 528	3 155	2 328 925	99,2

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)				(%)
Dollar américain	33 680	2 073 726	3 334	2 110 740	98,4
Total	33 680	2 073 726	3 334	2 110 740	98,4

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 23 289 000 $ et 21 107 000 $.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,79 %	1,16 %
Actions ordinaires		
Matériaux	0,77 %	0,71 %
Industrie	14,16 %	15,45 %
Services de communication	10,37 %	10,77 %
Consommation discrétionnaire	14,26 %	14,40 %
Produits de première nécessité	9,76 %	12,28 %
Soins de santé	13,62 %	13,99 %
Produits financiers	17,14 %	14,52 %
Technologies de l'information	17,85 %	14,53 %
Total	98,72 %	97,81 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	2 298 527 584	–	–	2 298 527 584
Total des instruments financiers	2 298 527 584	–	–	2 298 527 584

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	2 073 725 958	–	–	2 073 725 958
Total des instruments financiers	2 073 725 958	–	–	2 073 725 958

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	2 688 985	2 804 258	14 939 272	96 753 372
Parts rachetables émises contre espèces	882 917	58 618	6 173 792	11 536 436
Parts réinvesties	5 764	16 160	151 886	2 093 006
Parts rachetables rachetées	(754 810)	(459 040)	(4 419 926)	(12 800 021)
Solde, à la clôture de l'exercice	2 822 856	2 419 996	16 845 024	97 582 793

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	2 874 940	6 074 045	10 158 379	95 108 420
Parts rachetables émises contre espèces	266 210	45 802	6 008 330	12 007 492
Parts réinvesties	101 817	108 094	557 845	5 548 883
Parts rachetables rachetées	(553 982)	(3 423 683)	(1 785 282)	(15 911 423)
Solde, à la clôture de l'exercice	2 688 985	2 804 258	14 939 272	96 753 372

Fonds revenu Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37 314 333	72 172 667
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	1 131 098 228	975 458 523
Marges et gain latent sur les contrats à terme standardisés	7 388	7 019
Intérêts à recevoir	7 750 878	5 487 929
Montants à recevoir de courtiers	–	20 568 196
Souscriptions à recevoir	183 544	17 409 657
Total des actifs	1 176 354 371	1 091 103 991
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	37 548	38 007
Montants à payer à des courtiers	–	5 861 113
Rachats à payer	157 136	28 439 284
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	194 684	34 338 404
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 176 159 687	1 056 765 587
*Placements, au coût moyen	1 175 733 223	1 088 483 055
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	1 165 112	1 208 464
Catégorie D	10 663 928	11 974 245
Catégorie F	7 490 960	7 811 868
Catégorie I	1 156 839 687	1 035 771 010
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	8,44	8,18
Catégorie D	10,55	10,23
Catégorie F	8,46	8,20
Catégorie I	10,79	10,46
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	137 966	147 659
Catégorie D	1 010 622	1 171 053
Catégorie F	885 577	953 021
Catégorie I	107 227 584	99 050 909

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	39 405 304	34 421 760
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(32 179 412)	(77 743 717)
Gain réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés	369	10
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	68 389 537	(107 609 486)
Gain net (perte) sur les placements	75 615 798	(150 931 433)
Total des revenus	75 615 798	(150 931 433)
Charges		
Frais de gestion	125 323	146 990
Frais d'administration	1 166 199	1 256 262
Total des charges, compte non tenu des renonciations	1 291 522	1 403 252
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(836 304)	(902 907)
Total des charges	455 218	500 345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 160 580	(151 431 778)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	62 449	(217 147)
Catégorie D	661 545	(2 445 614)
Catégorie F	464 279	(690 762)
Catégorie I	73 972 307	(148 078 255)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,44	(1,32)
Catégorie D	0,59	(1,76)
Catégorie F	0,49	(0,85)
Catégorie I	0,73	(1,42)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds revenu Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	1 208 464	1 830 704
Catégorie D	11 974 245	22 719 735
Catégorie F	7 811 868	4 055 714
Catégorie I	1 035 771 010	1 221 008 432
	1 056 765 587	1 249 614 585
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	62 449	(217 147)
Catégorie D	661 545	(2 445 614)
Catégorie F	464 279	(690 762)
Catégorie I	73 972 307	(148 078 255)
	75 160 580	(151 431 778)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(28 556)	(22 461)
Catégorie D	(329 530)	(293 499)
Catégorie F	(237 446)	(191 402)
Catégorie I	(38 121 599)	(33 408 613)
	(38 717 131)	(33 915 975)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	651 125	67 391
Catégorie D	158 967	471 289
Catégorie F	1 312 508	5 719 944
Catégorie I	162 223 131	298 977 188
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	28 380	21 820
Catégorie D	303 010	269 923
Catégorie F	225 620	181 390
Catégorie I	37 536 011	33 132 254
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(756 750)	(471 843)
Catégorie D	(2 104 309)	(8 747 589)
Catégorie F	(2 085 869)	(1 263 016)
Catégorie I	(114 541 173)	(335 859 996)
	82 950 651	(7 501 245)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(43 352)	(622 240)
Catégorie D	(1 310 317)	(10 745 490)
Catégorie F	(320 908)	3 756 154
Catégorie I	121 068 677	(185 237 422)
	119 394 100	(192 848 998)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	1 165 112	1 208 464
Catégorie D	10 663 928	11 974 245
Catégorie F	7 490 960	7 811 868
Catégorie I	1 156 839 687	1 035 771 010
	1 176 159 687	1 056 765 587

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 160 580	(151 431 778)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	32 179 412	77 743 717
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(68 389 537)	107 609 486
Achats de placements	(1 395 075 950)	(1 143 007 030)
Produits de la vente de placements	1 290 353 453	1 187 171 179
(Augmentation) diminution des marges sur les contrats à terme standardisés	(369)	(9)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(2 262 949)	(7 951)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(459)	4 224
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(68 035 819)	78 081 838
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(624 110)	(310 588)
Produits de l'émission de parts rachetables	181 571 844	287 913 230
Rachat de parts rachetables	(147 770 249)	(318 163 282)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	33 177 485	(30 560 640)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(34 858 334)	47 521 198
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	72 172 667	24 651 469
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	37 314 333	72 172 667
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	37 142 355	34 413 809

*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :

Dépôts bancaires	63 617	23 629
Placements à court terme	37 250 716	72 149 038
Total	37 314 333	72 172 667

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds revenu Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (6,82 % en 2022)						
Bons du Trésor						
5 450 000	Gouvernement du Canada	5,054	14 mars 24	5 388 275	5 388 275	0,46
21 425 000	Gouvernement du Canada	5,039	29 févr. 24	21 186 771	21 186 771	1,80
10 790 000	Gouvernement du Canada	5,036	15 févr. 24	10 675 670	10 675 670	0,91
				37 250 716	37 250 716	3,17
Obligations canadiennes (92,31 % en 2022)						
Obligations fédérales						
10 345 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1er déc. 53	7 400 985	7 774 121	0,66
26 851 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er déc. 51	23 806 775	21 627 717	1,84
13 931 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1er juin 37	16 761 665	16 777 460	1,43
22 943 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,250	1er déc. 33	21 799 845	23 241 918	1,98
47 734 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er juin 33	45 023 121	46 392 791	3,94
8 055 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,500	1er déc. 32	7 637 613	7 679 879	0,65
61 124 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er juin 32	55 093 710	56 156 924	4,77
2 115 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,500	1er déc. 30	1 709 026	1 776 679	0,15
2 261 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1er juin 30	1 949 819	2 020 420	0,17
4 864 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,250	1er juin 29	4 522 061	4 668 721	0,40
2 004 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,250	1er sept. 28	1 962 543	2 010 996	0,17
14 271 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er sept. 27	13 829 721	13 997 084	1,19
15 883 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1er mars 27	14 353 496	14 874 267	1,26
1 137 000	Obligation du gouvernement du Canada	4,500	1er nov. 25	1 135 803	1 149 232	0,10
10 154 000	CDP Financial Inc.	3,950	1er sept. 29	10 115 852	10 329 833	0,88
4 589 000	CDP Financial Inc.	3,800	2 juin 27	4 587 715	4 601 941	0,39
15 322 000	PSP Capital Inc.	0,900	15 juin 26	14 704 792	14 267 517	1,21
				246 394 542	249 347 500	21,19
Obligations provinciales						
4 734 000	OMERS Finance Trust	1,550	21 avr. 27	4 707 385	4 408 327	0,37
8 191 000	Ontario Teachers' Finance Trust	1,100	19 oct. 27	8 091 552	7 437 850	0,63
4 023 000	Province de l'Alberta	2,950	1er juin 52	3 693 225	3 322 167	0,28
19 904 000	Province de l'Alberta	3,100	1er juin 50	21 125 973	16 912 661	1,44
1 203 000	Province de l'Alberta	3,900	1er déc. 33	1 298 512	1 211 582	0,10
22 352 000	Province de l'Alberta	2,050	1er juin 30	22 643 675	20 419 390	1,74
3 307 000	Province de l'Alberta	2,900	1er déc. 28	3 468 586	3 214 390	0,26
1 953 000	Province de la Colombie-Britannique	4,250	18 déc. 53	1 919 115	2 065 983	0,18
12 203 000	Province de la Colombie-Britannique	2,750	18 juin 52	11 098 598	9 755 160	0,83
8 707 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	9 055 456	7 241 306	0,62
833 000	Province de la Colombie-Britannique	2,800	18 juin 48	739 419	676 443	0,06
15 587 000	Province de la Colombie-Britannique	3,550	18 juin 33	14 487 975	15 318 096	1,30
21 875 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	18 256 202	14 441 374	1,23
3 373 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	2 559 918	2 643 452	0,22
28 575 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	30 453 875	26 207 285	2,23
32 520 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	35 291 952	30 194 511	2,57
33 907 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	36 591 062	36 609 270	3,11
46 357 000	Province de l'Ontario	3,650	2 juin 33	45 020 242	45 922 225	3,90
7 489 000	Province de l'Ontario	2,700	2 juin 29	7 108 336	7 191 882	0,61
20 678 000	Province de l'Ontario	1,050	8 sept. 27	20 169 219	18 893 048	1,61
8 354 000	Province de l'Ontario	1,850	1er févr. 27	8 302 902	7 917 201	0,67
21 484 000	Province de Québec	3,100	1er déc. 51	23 497 064	18 463 643	1,57
1 392 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 48	1 461 998	1 283 610	0,11
30 011 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 45	31 706 485	27 721 906	2,36
12 641 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 41	17 175 357	14 205 313	1,21
2 273 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 38	2 474 842	2 540 545	0,22
27 521 000	Province de Québec	3,600	1er sept. 33	26 605 112	27 178 298	2,31
1 070 000	Province de la Saskatchewan	5,800	5 sept. 33	1 383 082	1 239 993	0,11
				410 387 119	374 636 911	31,85
Obligations municipales						
8 934 000	Ville de Toronto	3,250	24 juin 46	9 722 159	7 589 918	0,65
3 019 000	Ville de Toronto	1,600	2 déc. 30	2 868 038	2 646 923	0,23
				12 590 197	10 236 841	0,88
Obligations de sociétés						
1 703 000	407 International Inc.	4,860	31 juill. 53	1 700 854	1 821 545	0,15
5 648 000	AltaGas Ltd.	4,638	15 mai 26	5 648 000	5 652 234	0,48
3 110 000	AltaLink LP	5,463	11 oct. 55	3 204 518	3 669 946	0,31
1 694 000	AltaLink LP	3,717	3 déc. 46	1 719 624	1 522 551	0,13
6 090 000	ARC Resources Ltd.	2,354	10 mars 26	6 045 498	5 807 522	0,49
4 302 000	Banque de Montréal	4,537	18 déc. 28	4 302 000	4 326 702	0,37
10 227 000	Banque de Montréal	5,039	29 mai 28	10 227 000	10 459 553	0,89
3 852 000	Banque Scotia	7,023	27 juill. 82	3 850 039	3 795 178	0,32
2 991 000	Banque Scotia	5,679	2 août 33	2 986 072	3 072 783	0,26
9 433 000	Banque Scotia	5,500	29 déc. 25	9 435 903	9 574 553	0,81
8 265 000	Banque Scotia	1,950	10 janv. 25	8 261 446	8 006 823	0,68
1 218 000	Bell Canada	6,100	16 mars 35	1 308 680	1 334 305	0,11
1 268 000	Bell Canada	5,850	10 nov. 32	1 265 058	1 378 271	0,12
12 159 000	Bell Canada	4,550	9 févr. 30	12 106 566	12 243 370	1,04
5 060 000	Bell Canada	5,250	15 mars 29	5 054 788	5 277 447	0,45
5 000 000	British Columbia Investment Management Corp.	4,900	2 juin 33	4 982 050	5 408 681	0,46
4 501 000	Brookfield Renewable Partners ULC	5,292	28 oct. 33	4 500 730	4 630 088	0,39
3 685 047	Autorité aéroportuaire de Calgary	3,754	7 oct. 61	3 685 047	3 278 952	0,28
1 954 000	Autorité aéroportuaire de Calgary	3,199	7 oct. 36	1 954 000	1 716 043	0,15
1 351 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	7,150	28 juill. 82	1 348 474	1 338 167	0,11
1 942 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350	20 avr. 33	1 939 806	1 966 680	0,17
17 709 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050	7 oct. 27	17 791 282	18 024 361	1,53
14 290 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,000	7 déc. 26	14 289 143	14 485 926	1,23
2 677 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,700	10 mai 53	2 649 858	2 759 843	0,23

Fonds revenu Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
2 105 000	La Société Canadian Tire Limitée	5,372	16 sept. 30	2 105 000	2 204 764	0,19
6 500 000	CDP Financial Inc.	4,200	2 déc. 30	6 482 905	6 702 469	0,57
2 462 000	CDP Financial Inc.	3,700	8 mars 28	2 456 362	2 469 854	0,21
1 380 000	CU Inc.	3,174	5 sept. 51	1 245 433	1 107 456	0,09
750 000	CU Inc.	4,947	18 nov. 50	774 360	809 041	0,07
2 842 000	Enbridge Gas Inc.	4,950	22 nov. 50	3 702 025	3 008 290	0,26
5 084 000	Enbridge Gas Inc.	3,650	1er avr. 50	5 094 023	4 372 728	0,37
1 870 000	Enbridge Gas Inc.	3,590	22 nov. 47	1 866 783	1 603 871	0,14
3 086 000	Enbridge Gas Inc.	5,700	6 oct. 33	3 086 000	3 400 854	0,29
1 879 000	Enbridge Gas Inc.	6,900	15 nov. 32	2 585 863	2 199 877	0,19
2 772 000	Enbridge Gas Inc.	7,600	29 oct. 26	3 656 071	2 986 487	0,25
2 505 000	Enbridge Gas Inc.	8,650	10 nov. 25	3 566 765	2 666 836	0,23
631 000	Enbridge Gas Inc.	9,850	2 déc. 24	910 052	654 104	0,06
2 137 000	Enbridge Inc.	8,495	15 janv. 84	2 137 000	2 251 509	0,19
2 642 000	Enbridge Inc.	8,747	15 janv. 84	2 642 000	2 850 726	0,24
3 987 000	Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 78	4 449 238	3 932 761	0,33
2 175 000	Enbridge Inc.	3,100	21 sept. 33	1 939 812	1 880 819	0,16
4 160 000	Enbridge Inc.	4,900	26 mai 28	4 159 459	4 232 991	0,36
3 215 000	Pipelines Enbridge Inc.	4,200	12 mai 51	2 844 999	2 753 280	0,23
2 275 000	Pipelines Enbridge Inc.	6,050	12 févr. 29	2 758 369	2 385 088	0,20
1 762 000	Pipelines Enbridge Inc.	8,200	15 févr. 24	2 301 339	1 766 530	0,15
6 021 000	Equitable Bank	1,983	9 mai 24	6 021 000	5 948 323	0,51
5 309 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,467	17 nov. 28	5 309 000	5 535 637	0,47
1 262 000	Compagnie Crédit Ford du Canada	6,382	10 nov. 28	1 262 000	1 319 144	0,11
1 583 000	Compagnie Crédit Ford du Canada	6,326	10 nov. 26	1 583 000	1 623 992	0,14
2 040 000	Fortis Inc.	5,677	8 nov. 33	2 040 000	2 206 544	0,19
3 465 000	FortisAlberta Inc.	3,734	18 sept. 48	3 526 631	3 076 244	0,26
2 145 000	FortisBC Energy Inc.	2,540	13 juill;. 50	2 040 257	1 507 327	0,14
325 000	FortisBC Energy Inc.	3,690	30 oct. 47	324 297	287 681	0,02
1 578 000	FortisBC Energy Inc.	6,000	2 oct. 37	2 099 210	1 792 396	0,16
1 014 000	Gibson Energy Inc.	5,750	12 juill. 33	1 013 615	1 068 449	0,09
2 634 000	Granite REIT Holdings LP	6,074	12 avr. 29	2 634 000	2 790 267	0,24
1 359 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	1 388 739	1 228 951	0,11
10 274 000	Heathrow Funding Ltd.	2,694	13 oct. 27	10 293 977	9 617 864	0,82
4 784 000	Banque HSBC Canada	4,810	16 déc. 24	4 784 000	4 772 499	0,41
6 166 000	Hydro One Inc.	5,540	20 oct. 25	6 165 445	6 293 567	0,54
2 491 000	Inter Pipeline Ltd.	6,590	9 févr. 34	2 490 029	2 681 350	0,23
2 390 000	Inter Pipeline Ltd.	5,849	18 mai 32	2 389 326	2 454 652	0,21
5 058 000	Inter Pipeline Ltd.	5,760	17 févr. 28	5 057 595	5 221 979	0,44
3 220 000	John Deere Financial Inc.	5,170	15 sept. 28	3 219 710	3 368 828	0,29
1 301 000	Lower Mattagami Energy LP	2,433	14 mai 31	1 166 027	1 162 500	0,11
2 237 000	Magna International Inc.	4,950	31 janv. 31	2 235 076	2 303 492	0,20
4 581 000	Banque Manuvie du Canada	1,337	26 févr. 26	4 581 000	4 304 654	0,37
3 002 000	Société Financière Manuvie	5,409	10 mars 33	3 002 000	3 065 503	0,26
4 119 000	National Grid Electricity Transmission PLC	2,301	22 juin 29	3 906 305	3 683 790	0,31
1 934 000	NOVA Gas Transmission Ltd.	6,590	1er déc. 27	2 315 836	2 027 455	0,17
4 204 000	Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 33	5 896 326	4 835 809	0,41
4 460 000	Pembina Pipeline Corp.	5,720	22 juin 26	4 459 019	4 469 593	0,38
1 641 000	Penske Truck Leasing Canada Inc.	5,440	8 déc. 25	1 641 000	1 656 068	0,14
5 255 000	RioCan Real Estate Investment Trust	6,488	29 sept. 26	5 255 000	5 290 794	0,45
7 133 000	Rogers Communications Inc.	5,800	21 sept. 30	7 128 150	7 576 043	0,64
6 937 000	Banque Royale du Canada	4,500	24 nov. 80	7 096 627	6 607 235	0,56
7 117 000	Banque Royale du Canada	4,632	1er mai 28	7 116 858	7 176 593	0,61
7 391 000	Banque Royale du Canada	4,642	17 janv. 28	7 391 000	7 450 480	0,63
18 849 000	Banque Royale du Canada	5,235	2 nov. 26	18 677 709	19 242 056	1,64
5 919 000	Banque Royale du Canada	3,369	29 sept. 25	5 877 568	5 789 383	0,49
7 769 000	Suncor Énergie Inc.	5,600	17 nov. 25	7 758 590	7 883 186	0,67
3 748 000	TELUS Corp.	4,950	28 mars 33	3 741 553	3 794 390	0,32
7 008 000	TELUS Corp.	5,600	9 sept. 30	6 999 941	7 411 282	0,63
2 165 000	TELUS Corp.	5,000	13 sept. 29	2 155 669	2 222 152	0,19
4 110 000	La Banque Toronto-Dominion	7,283	31 oct. 82	4 109 801	4 111 866	0,35
6 603 000	La Banque Toronto-Dominion	3,105	22 avr. 30	6 717 426	6 422 051	0,55
16 028 000	La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janv. 29	16 032 324	16 214 345	1,38
21 339 000	La Banque Toronto-Dominion	5,491	8 sept. 28	21 339 000	22 320 648	1,90
7 858 000	La Banque Toronto-Dominion	5,376	21 oct. 27	7 773 429	8 107 070	0,69
9 028 000	La Banque Toronto-Dominion	5,423	10 juill. 26	9 028 000	9 224 877	0,78
14 014 000	La Banque Toronto-Dominion	4,344	27 janv. 26	13 818 818	13 964 672	1,19
3 476 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,200	15 août 31	4 967 009	4 097 043	0,35
355 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,230	16 janv. 31	524 690	411 119	0,03
1 519 000	TransCanada PipeLines Ltd.	5,277	15 juill. 30	1 509 445	1 569 448	0,13
2 178 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,210	25 avr. 30	3 026 308	2 494 443	0,21
911 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	1 228 707	986 372	0,08
1 438 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,310	15 janv. 27	1 830 199	1 526 078	0,13
8 599 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 26	11 456 569	9 108 880	0,77
8 169 000	Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2,168	23 juin 25	7 759 383	7 868 250	0,67
8 296 000	Verizon Communications Inc.	2,375	22 mars 28	8 058 684	7 676 502	0,65
3 883 000	Westcoast Energy Inc.	7,150	20 mars 31	4 771 521	4 354 365	0,37
8 172 000	Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 26	10 331 643	8 626 302	0,73
592 000	Westcoast Energy Inc.	8,850	21 juill. 25	805 800	621 802	0,05
7 793 000	WSP Global Inc.	5,548	22 nov. 30	7 793 000	8 205 927	0,70
				505 945 135	496 452 071	42,21
Titres adossés à des créances hypothécaires						
1 608 000	Ford Auto Securitization Trust 2021-A	1,162	15 oct. 25	416 230	424 905	0,04
				416 230	424 905	0,04
Total des obligations canadiennes				1 175 733 223	1 131 098 228	96,17
Coûts de transaction				–		
Total des placements				1 175 733 223	1 131 098 228	96,17
Total des placements et des équivalents de trésorerie				1 212 983 939	1 168 348 944	99,34
Autres actifs, moins le passif					7 810 743	0,66
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					1 176 159 687	100,00

Fonds revenu Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds revenu Beutel Goodman (« Fonds ») vise à dégager un revenu élevé en investissant surtout dans des titres à revenu fixe de gouvernements du Canada et de sociétés canadiennes. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des instruments dérivés ou dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, les titres de créance détenus par le Fonds comportaient les notations suivantes, telles que celles-ci ont été déterminées par une agence de notation reconnue :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Titres de créance* par notation	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	23	26
AA	34	29
A	21	23
BBB	18	14
Total	96	92

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque associé aux instruments financiers portant intérêt, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le tableau ci-après présente le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Titres de créance* par date d'échéance	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	13 141	9 162
De 1 à 3 ans	170 990	125 755
De 3 à 5 ans	199 203	173 825
Plus de 5 ans	747 764	666 717
Total	1 131 098	975 459

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, la courbe des taux évoluant dans le même sens et toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 21 553 000 $ et 19 300 000 $. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la duration moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les autres catégories de parts est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des obligations universelles FTSE Canada	11 747	10 529
Total	11 747	10 529

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était exposé à aucun risque de change important.

Fonds revenu Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,17 %	6,82 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	21,19 %	26,33 %
Obligations provinciales	31,85 %	26,97 %
Obligations municipales	0,88 %	1,37 %
Obligations de sociétés	42,21 %	37,52 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,04 %	0,12 %
Total	99,34 %	99,13 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	1 130 673 323	–	1 130 673 323
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	424 905	–	424 905
Total des instruments financiers	–	1 131 098 228	–	1 131 098 228

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	974 183 292	–	974 183 292
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 275 231	–	1 275 231
Total des instruments financiers	–	975 458 523	–	975 458 523

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	147 659	1 171 053	953 021	99 050 909
Parts rachetables émises contre espèces	77 370	15 375	156 752	15 479 360
Parts réinvesties	3 451	29 473	27 377	3 574 203
Parts rachetables rachetées	(90 514)	(205 279)	(251 573)	(10 876 888)
Solde, à la clôture de l'exercice	137 966	1 010 622	885 577	107 227 584

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	192 354	1 907 214	423 862	100 111 798
Parts rachetables émises contre espèces	7 980	42 740	655 276	27 293 009
Parts réinvesties	2 584	25 585	21 465	3 076 409
Parts rachetables rachetées	(55 259)	(804 486)	(147 582)	(31 430 307)
Solde, à la clôture de l'exercice	147 659	1 171 053	953 021	99 050 909

Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 332 312	9 050 182
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	420 864 022	348 389 851
Intérêts à recevoir	1 907 217	1 874 350
Souscriptions à recevoir	2 430	550 000
Total des actifs	430 105 981	359 864 383
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	20 220	15 029
Montants à payer à des courtiers	–	404 489
Rachats à payer	129 588	148 951
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	149 808	568 469
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	429 956 173	359 295 914
*Placements, au coût moyen	452 839 869	424 736 482
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	560 098	146 545
Catégorie D	1 538 126	524 679
Catégorie F	12 019 005	3 133 970
Catégorie I	415 838 944	355 490 720
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	7,78	7,37
Catégorie D	4,54	4,30
Catégorie F	7,84	7,42
Catégorie I	4,56	4,32
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	72 007	19 886
Catégorie D	338 861	122 122
Catégorie F	1 533 437	422 385
Catégorie I	91 128 377	82 366 759

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	15 135 919	13 580 348
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(20 837 334)	(21 138 893)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	44 370 784	(78 977 076)
Gain net (perte) sur les placements	38 669 369	(86 535 621)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(27)	–
Total des revenus	38 669 342	(86 535 621)
Charges		
Frais de gestion	43 153	25 804
Frais d'administration	402 109	381 352
Total des charges, compte non tenu des renonciations	445 262	407 156
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(236 208)	(227 814)
Total des charges	209 054	179 342
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 460 288	(86 714 963)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	32 319	(92 585)
Catégorie D	103 230	(829 075)
Catégorie F	723 892	(332 819)
Catégorie I	37 600 847	(85 460 484)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	1,02	(2,47)
Catégorie D	0,77	(2,66)
Catégorie F	0,67	(1,00)
Catégorie I	0,44	(1,11)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	146 545	466 132
Catégorie D	524 679	5 347 088
Catégorie F	3 133 970	244 154
Catégorie I	355 490 720	347 484 670
	359 295 914	353 542 044
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	32 319	(92 585)
Catégorie D	103 230	(829 075)
Catégorie F	723 892	(332 819)
Catégorie I	37 600 847	(85 460 484)
	38 460 288	(86 714 963)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(7 879)	(6 341)
Catégorie D	(24 454)	(11 332)
Catégorie F	(303 114)	(108 424)
Catégorie I	(14 553 876)	(13 167 126)
	(14 889 323)	(13 293 223)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	383 560	–
Catégorie D	1 150 758	43 032
Catégorie F	9 038 509	3 702 972
Catégorie I	39 972 670	98 934 674
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	7 066	5 693
Catégorie D	24 255	10 992
Catégorie F	296 603	101 054
Catégorie I	14 553 865	13 167 090
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(1 513)	(226 354)
Catégorie D	(240 342)	(4 036 026)
Catégorie F	(870 855)	(472 967)
Catégorie I	(17 225 282)	(5 468 104)
	47 089 294	105 762 056
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	413 553	(319 587)
Catégorie D	1 013 447	(4 822 409)
Catégorie F	8 885 035	2 889 816
Catégorie I	60 348 224	8 006 050
	70 660 259	5 753 870
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	560 098	146 545
Catégorie D	1 538 126	524 679
Catégorie F	12 019 005	3 133 970
Catégorie I	415 838 944	355 490 720
	429 956 173	359 295 914

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 460 288	(86 714 963)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	20 837 334	21 138 893
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(44 370 784)	78 977 076
Achats de placements	(269 887 522)	(246 855 015)
Produits de la vente de placements	220 542 312	143 569 944
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(32 867)	(312 682)
Augmentation (diminution) des charges à payer	5 191	(1 163)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(34 446 048)	(90 197 910)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7 534)	(8 394)
Produits de l'émission de parts rachetables	51 093 067	102 131 346
Rachat de parts rachetables	(18 357 355)	(10 293 539)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	32 728 178	91 829 413
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 717 870)	1 631 503
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	9 050 182	7 418 679
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	7 332 312	9 050 182
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	15 103 052	13 267 666

*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :

Dépôts bancaires	18 080	10 558
Placements à court terme	7 314 232	9 039 624
Total	7 332 312	9 050 182

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,52 % en 2022)						
Bons du Trésor						
2 375 000	Gouvernement du Canada	5,061	14 mars 24	2 344 074	2 344 074	0,55
400 000	Gouvernement du Canada	5,039	29 févr. 24	395 869	395 869	0,09
4 350 000	Gouvernement du Canada	5,027	15 févr. 24	4 301 970	4 301 970	1,00
275 000	Gouvernement du Canada	5,022	1er févr. 24	272 319	272 319	0,06
				7 314 232	7 314 232	1,70
Obligations canadiennes (96,96 % en 2022)						
Obligations fédérales						
3 702 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er déc. 64	3 816 192	3 513 105	0,82
40 502 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1er déc. 53	28 933 612	30 436 679	7,08
18 166 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1er juin 37	20 813 201	21 877 779	5,09
				53 563 005	55 827 563	12,99
Obligations provinciales						
12 834 000	Hydro-Québec	–	15 févr. 50	7 321 998	4 740 653	1,10
20 370 000	Province de l'Alberta	3,100	1er juin 50	21 530 584	17 308 626	4,03
701 000	Province de la Colombie-Britannique	4,250	18 déc. 53	688 838	741 554	0,17
2 408 000	Province de la Colombie-Britannique	2,750	18 juin 52	2 251 350	1 924 971	0,45
6 848 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	6 882 074	5 695 241	1,32
2 838 000	Province de la Colombie-Britannique	2,800	18 juin 48	2 681 015	2 304 616	0,54
659 000	Province du Manitoba	4,700	5 mars 50	826 228	718 363	0,17
763 000	Province de l'Ontario	4,150	2 déc. 54	806 750	794 980	0,18
45 215 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	32 697 939	29 849 908	6,94
52 896 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	41 870 077	41 455 101	9,64
3 390 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	3 825 605	3 109 106	0,72
36 699 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	36 953 120	34 074 674	7,93
5 038 000	Province de l'Ontario	4,650	2 juin 41	4 841 669	5 428 665	1,26
12 870 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	14 157 291	13 895 694	3,23
32 315 000	Province de Québec	2,850	1er déc. 53	25 477 060	26 338 614	6,13
9 457 000	Province de Québec	3,100	1er déc. 51	9 765 788	8 127 475	1,89
9 711 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 48	9 603 612	8 954 840	2,08
10 592 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 45	10 691 324	9 784 093	2,28
9 450 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 41	13 257 926	10 619 429	2,47
1 716 000	Province de la Saskatchewan	3,100	2 juin 50	1 795 655	1 461 456	0,34
925 000	Province de la Saskatchewan	3,900	2 juin 45	1 073 662	901 842	0,21
				248 999 565	228 229 901	53,08
Obligations municipales						
12 652 000	Ville de Montréal	3,150	1er déc. 36	12 963 253	11 418 564	2,66
2 770 000	Ville d'Ottawa	4,100	6 déc. 52	2 750 272	2 723 004	0,63
606 000	Ville d'Ottawa	2,500	11 mai 51	544 830	439 762	0,10
6 897 000	Ville de Toronto	3,250	24 juin 46	7 128 358	5 859 376	1,36
2 058 000	Ville de Toronto	2,850	23 nov. 41	2 016 266	1 691 524	0,39
2 800 000	Ville de Toronto	3,500	2 juin 36	3 098 302	2 644 721	0,62
				28 501 281	24 776 951	5,76
Obligations de sociétés						
1 558 000	407 International Inc.	4,860	31 juill. 53	1 556 037	1 666 452	0,39
3 653 000	407 International Inc.	2,840	7 mars 50	3 437 886	2 761 354	0,64
2 034 000	407 International Inc.	4,450	15 nov. 41	2 157 569	2 022 169	0,47
1 008 000	407 International Inc.	2,590	25 mai 32	989 142	899 249	0,21
3 951 206	Alberta Powerline LP	4,065	1er mars 54	4 033 024	3 606 106	0,84
3 166 000	AltaLink LP	5,463	11 oct. 55	3 166 000	3 736 028	0,87
4 199 000	AltaLink LP	3,717	3 déc. 46	4 449 991	3 774 021	0,88
2 229 000	Bell Canada	3,500	30 sept. 50	2 089 269	1 733 400	0,40
5 016 000	Bell Canada	6,170	26 févr. 37	6 535 727	5 576 208	1,30
3 767 000	Brookfield Finance II Inc.	5,431	14 déc. 32	3 520 450	3 866 361	0,90
4 804 000	Brookfield Renewable Partners ULC	3,330	13 août 50	4 533 209	3 588 431	0,83
3 216 841	Autorité aéroportuaire de Calgary	3,754	7 oct. 61	3 216 841	2 862 343	0,67
2 344 000	Autorité aéroportuaire de Calgary	3,199	7 oct. 36	2 225 098	2 058 549	0,48
3 351 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,700	10 mai 53	3 313 879	3 454 701	0,80
3 184 000	CU Inc.	3,174	5 sept. 51	2 932 382	2 555 174	0,59
1 857 000	CU Inc.	4,947	18 nov. 50	2 397 743	2 003 186	0,47
2 831 000	CU Inc.	3,763	19 nov. 46	2 879 203	2 544 267	0,59
3 958 000	Enbridge Gas Inc.	5,670	6 oct. 53	3 958 000	4 671 201	1,09
2 568 000	Enbridge Gas Inc.	3,650	1er avr. 50	2 079 797	2 208 727	0,51
5 267 000	Enbridge Gas Inc.	6,900	15 nov. 32	7 285 111	6 166 446	1,43
1 800 000	Enbridge Inc.	8,747	15 janv. 84	1 815 836	1 942 205	0,45
10 405 000	Enbridge Inc.	3,100	21 sept. 33	9 750 775	8 997 663	2,09
6 646 000	Pipelines Enbridge Inc.	4,200	12 mai 51	6 425 870	5 691 539	1,32
678 000	FortisAlberta Inc.	3,734	18 sept. 48	783 314	601 932	0,14
1 109 000	FortisBC Energy Inc.	2,540	13 juill. 50	933 608	779 313	0,18
2 120 000	FortisBC Energy Inc.	3,690	30 oct. 47	2 411 421	1 876 567	0,44
2 759 000	FortisBC Energy Inc.	6,000	2 oct. 37	3 555 405	3 133 853	0,73
1 887 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	1 920 451	1 706 425	0,40
3 958 000	Hydro One Inc.	4,890	13 mars 37	3 711 021	4 108 235	0,96
1 046 000	Lower Mattagami Energy LP	4,176	23 févr. 46	1 127 965	1 011 159	0,24
2 119 000	Municipal Finance Authority of British Columbia	2,500	27 sept. 41	1 964 956	1 673 942	0,39
4 104 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd	3,750	1er juin 51	3 962 536	3 542 496	0,82
2 729 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd	4,150	1er juin 33	2 747 707	2 655 877	0,62
845 000	Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 33	1 241 800	971 993	0,23
832 000	Ontario Power Generation Inc.	4,922	19 juill. 32	832 000	865 121	0,20
4 854 000	Pembina Pipeline Corp.	4,670	28 mai 50	4 345 202	4 336 084	1,01
2 300 000	Rogers Communications Inc.	5,250	15 avr. 52	2 288 109	2 286 894	0,53
1 838 000	Rogers Communications Inc.	6,560	22 mars 41	2 715 719	2 074 638	0,48
1 992 000	TransCanada PipeLines Ltd.	4,550	15 nov. 41	2 231 121	1 809 247	0,42
194 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	254 844	210 051	0,05
				121 776 018	112 029 607	26,06
Total des obligations canadiennes				452 839 869	420 864 022	97,89
Coûts de transaction				–		
Total des placements				452 839 869	420 864 022	97,89
Total des placements et des équivalents de trésorerie				460 154 101	428 178 254	99,59
Autres actifs, moins le passif					1 777 920	0,41
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					429 956 174	100,00

Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman (« Fonds ») vise à dégager un revenu élevé en investissant surtout dans des titres à revenu fixe de longue échéance émis par des gouvernements du Canada et des sociétés canadiennes. Le Fonds tente d'élaborer un portefeuille de haute qualité qui est diversifié parmi des obligations du gouvernement du Canada, de provinces et de sociétés, lesquelles sont assorties d'une notation de « BBB » ou plus, telle que celle-ci a été déterminée par une agence de notation reconnue. La qualité moyenne minimale du portefeuille de titres à revenu fixe est de « A ». Le terme à courir moyen du Fonds s'établit dans une fourchette variant de 9 à 25 ans. Les titres étrangers du Fonds ne représentent généralement pas plus de 49 % de la valeur comptable de l'actif du Fonds. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des instruments dérivés ou dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, les titres de créance détenus par le Fonds comportaient les notations suivantes, telles que celles-ci ont été déterminées par une agence de notation reconnue :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Titres de créance* par notation	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	13	13
AA	59	57
A	16	15
BBB	10	12
Total	98	97

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque associé aux instruments financiers portant intérêt, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le tableau ci-après présente le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
De 3 à 5 ans	210	212
Plus de 5 ans	420 654	348 178
Total	420 864	348 390

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, la courbe des taux évoluant dans le même sens et toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 16 098 000 $ et 13 234 000 $. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la duration moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des obligations à long terme FTSE Canada	4 299	3 589
Total	4 299	3 589

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était exposé à aucun risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,70 %	2,52 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	12,99 %	12,39 %
Obligations provinciales	53,08 %	50,87 %
Obligations municipales	5,76 %	6,49 %
Obligations de sociétés	26,06 %	27,21 %
Total	99,59 %	99,48 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	420 864 022	–	420 864 022
Total des instruments financiers	–	420 864 022	–	420 864 022

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	348 389 851	–	348 389 851
Total des instruments financiers	–	348 389 851	–	348 389 851

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	19 886	122 122	422 385	82 366 759
Parts rachetables émises contre espèces	51 388	266 245	1 186 561	9 431 602
Parts réinvesties	937	5 458	39 624	3 328 793
Parts rachetables rachetées	(204)	(54 964)	(115 133)	(3 998 777)
Solde, à la clôture de l'exercice	72 007	338 861	1 533 437	91 128 377

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	48 009	951 809	24 868	60 941 387
Parts rachetables émises contre espèces	–	8 273	444 904	19 734 908
Parts réinvesties	730	2 484	12 800	2 880 966
Parts rachetables rachetées	(28 853)	(840 444)	(60 187)	(1 190 502)
Solde, à la clôture de l'exercice	19 886	122 122	422 385	82 366 759

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 026 395	7 632 350
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	132 065 052	108 740 648
Gain latent sur les contrats de change à terme	388 523	5 108
Intérêts à recevoir	1 082 492	748 967
Souscriptions à recevoir	160 780	201 164
Total des actifs	139 723 242	117 328 237
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	29 754	29 766
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	39 237
Montants à payer à des courtiers	248 743	–
Rachats à payer	121 122	261 125
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	399 619	330 128
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139 323 623	116 998 109
*Placements, au coût moyen	134 874 396	121 917 755
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	10 042 395	10 174 355
Catégorie D	9 214 260	10 323 426
Catégorie F	29 595 998	24 280 609
Catégorie I	90 470 970	72 219 719
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	8,47	8,20
Catégorie D	4,56	4,42
Catégorie F	8,46	8,19
Catégorie I	4,64	4,50
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	1 185 559	1 240 143
Catégorie D	2 019 333	2 336 194
Catégorie F	3 498 721	2 963 150
Catégorie I	19 496 809	16 066 554

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	–	–
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	5 332 619	3 971 479
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(5 817 738)	(3 367 197)
Gain réalisé (perte) sur les contrats de change à terme	(194 327)	(751 501)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 367 763	(12 797 098)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	422 652	(22 439)
Gain net (perte) sur les placements	10 110 969	(12 966 756)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(67 909)	125 693
Total des revenus	10 043 060	(12 841 063)
Charges		
Frais de gestion	301 030	259 681
Frais d'administration	142 881	123 391
Total des charges, compte non tenu des renonciations	443 911	383 072
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(64 564)	(60 207)
Total des charges	379 347	322 865
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 663 713	(13 163 928)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	592 632	(605 674)
Catégorie D	621 055	(1 826 635)
Catégorie F	1 783 164	(2 178 003)
Catégorie I	6 666 862	(8 553 616)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,47	(0,65)
Catégorie D	0,28	(0,69)
Catégorie F	0,52	(0,87)
Catégorie I	0,37	(0,57)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	10 174 355	2 219 669
Catégorie D	10 323 426	16 234 921
Catégorie F	24 280 609	15 251 029
Catégorie I	72 219 719	64 424 353
	116 998 109	98 129 972
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	592 632	(605 674)
Catégorie D	621 055	(1 826 635)
Catégorie F	1 783 164	(2 178 003)
Catégorie I	6 666 862	(8 553 616)
	9 663 713	(13 163 928)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(296 397)	(194 650)
Catégorie D	(321 035)	(291 638)
Catégorie F	(987 579)	(671 967)
Catégorie I	(3 302 831)	(2 449 373)
	(4 907 842)	(3 607 628)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	1 958 983	9 901 306
Catégorie D	220 760	4 136 433
Catégorie F	10 365 603	19 172 511
Catégorie I	33 472 279	33 276 462
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	40 396	33 265
Catégorie D	195 563	205 802
Catégorie F	365 543	248 583
Catégorie I	2 821 333	2 020 273
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(2 427 574)	(1 179 561)
Catégorie D	(1 825 509)	(8 135 457)
Catégorie F	(6 211 342)	(7 541 544)
Catégorie I	(21 406 392)	(16 498 380)
	17 569 643	35 639 693
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(131 960)	7 954 686
Catégorie D	(1 109 166)	(5 911 495)
Catégorie F	5 315 389	9 029 580
Catégorie I	18 251 251	7 795 366
	22 325 514	18 868 137
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	10 042 395	10 174 355
Catégorie D	9 214 260	10 323 426
Catégorie F	29 595 998	24 280 609
Catégorie I	90 470 970	72 219 719
	139 323 623	116 998 109

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 663 713	(13 163 928)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	5 817 738	3 367 197
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 367 763)	12 797 098
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(422 652)	22 439
Achats de placements	(213 151 344)	(111 252 983)
Produits de la vente de placements	194 625 708	81 608 121
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(333 525)	(222 201)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(12)	9 593
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(14 168 137)	(26 834 664)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 485 007)	(1 099 705)
Produits de l'émission de parts rachetables	46 058 009	66 523 534
Rachat de parts rachetables	(32 010 820)	(33 150 990)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	12 562 182	32 272 839
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 605 955)	5 438 175
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	7 632 350	2 194 175
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	6 026 395	7 632 350
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	4 999 094	3 749 278
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	127 781	5 552 857
Placements à court terme	5 898 614	2 079 493
Total	6 026 395	7 632 350

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (1,77 % en 2022)						
Bons du Trésor						
3 600 000	Gouvernement du Canada	5,041	14 mars 24	3 562 704	3 562 704	2,56
				3 562 704	3 562 704	2,56
Effets de commerce à escompte						
275 000	Farm Credit Corp.	5,314	16 janv. 24	365 472	361 033	0,26
25 000	Farm Credit Corp.	5,303	5 janv. 24	33 760	32 820	0,02
1 475 000	PSP Capital Inc.	5,336	8 janv. 24	1 942 057	1 942 057	1,39
				2 341 289	2 335 910	1,67
Total des équivalents de trésorerie				5 903 993	5 898 614	4,23
Obligations canadiennes (82,01 % en 2022)						
Obligations fédérales						
1 558 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1er déc. 53	1 082 221	1 170 815	0,84
5 965 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er déc. 51	5 688 110	4 804 638	3,45
1 534 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1er juin 37	1 838 287	1 847 436	1,33
3 238 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,250	1er déc. 33	3 068 326	3 280 187	2,35
5 445 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er juin 33	5 138 066	5 292 010	3,80
1 717 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,500	1er déc. 32	1 622 395	1 637 039	1,17
1 508 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1er juin 30	1 285 730	1 347 543	0,97
613 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,000	1er sept. 26	569 734	574 816	0,41
				20 292 869	19 954 484	14,32
Obligations provinciales						
2 131 000	Province de l'Alberta	3,100	1er juin 50	2 236 266	1 810 736	1,30
4 893 000	Province de l'Alberta	2,050	1er juin 30	4 747 251	4 469 939	3,22
1 884 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	1 844 348	1 566 857	1,12
1 137 000	Province de la Colombie-Britannique	2,800	18 juin 48	1 026 154	923 308	0,66
3 166 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	2 460 218	2 090 121	1,50
2 257 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	1 764 384	1 768 832	1,27
3 465 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	3 399 104	3 177 891	2,28
4 698 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	4 093 734	4 362 048	3,13
2 310 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	2 450 640	2 494 099	1,79
11 913 000	Province de l'Ontario	3,650	2 juin 33	11 519 329	11 801 270	8,47
1 884 000	Province de l'Ontario	2,700	2 juin 29	1 786 906	1 809 254	1,30
338 000	Province de l'Ontario	1,850	1er févr. 27	308 026	320 327	0,23
1 372 000	Province de Québec	2,850	1er déc. 53	1 085 039	1 118 260	0,80
2 107 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 48	2 106 633	1 942 936	1,39
3 024 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 45	3 291 253	2 793 344	2,00
4 997 000	Province de Québec	3,600	1er sept. 33	4 785 359	4 934 775	3,55
				48 904 644	47 383 997	34,01

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Obligations de sociétés						
2 245 000	407 International Inc.	6,470	27 juill. 29	2 492 253	2 489 470	1,79
611 000	Albertsons Cos Inc./Safeway Inc./New Albertsons L.P.	6,500	15 févr. 28	821 114	815 794	0,59
1 923 000	AltaGas Ltd.	7,350	17 août 82	1 899 890	1 911 800	1,37
506 000	Banque Scotia	5,679	2 août 33	505 929	519 836	0,37
1 337 000	Bell Canada	4,550	9 févr. 30	1 331 085	1 346 277	0,97
632 000	Bell Canada	5,250	15 mars 29	631 349	659 159	0,47
1 936 000	Bell Canada	3,600	29 sept. 27	1 855 564	1 888 686	1,36
695 000	Brookfield Finance II Inc.	5,431	14 déc. 32	649 512	713 332	0,51
519 000	Brookfield Renewable Partners ULC	5,292	28 oct. 33	518 969	533 885	0,38
100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350	20 avr. 33	101 154	101 271	0,07
521 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,960	21 avr. 31	505 882	486 645	0,35
1 849 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050	7 oct. 27	1 860 850	1 881 927	1,35
1 786 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,000	7 déc. 26	1 785 893	1 810 487	1,30
616 000	La Société Canadian Tire Limitée	5,372	16 sept. 30	616 000	645 195	0,46
1 304 000	Capital Power Corp.	7,950	9 sept. 82	1 301 979	1 281 793	0,92
1 931 000	Capital Power Corp.	5,378	25 janv. 27	1 930 826	1 963 794	1,41
1 210 000	Chartwell Retirement Residences	6,000	8 déc. 26	1 209 080	1 225 775	0,88
1 380 000	Chip Mortgage Trust	1,738	15 déc. 25	1 243 563	1 285 781	0,92
1 359 000	CU Inc.	4,947	18 nov. 50	1 586 381	1 465 982	1,06
2 292 000	Enbridge Gas Inc.	7,600	29 oct. 26	2 872 127	2 469 346	1,77
378 000	Enbridge Gas Inc.	8,650	10 nov. 25	506 890	402 421	0,29
1 245 000	Enbridge Inc.	8,747	15 janv. 84	1 245 000	1 343 359	0,96
265 000	Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 78	292 391	261 395	0,19
284 000	Enbridge Inc.	4,900	26 mai 28	283 963	288 983	0,21
743 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,467	17 nov. 28	743 000	774 718	0,56
1 283 000	Compagnie Crédit Ford du Canada	7,000	10 févr. 26	1 286 468	1 321 538	0,95
982 000	Fortis Inc.	5,677	8 nov. 33	982 000	1 062 170	0,76
701 000	Gibson Energy Inc.	8,700	12 juill. 83	701 931	728 231	0,52
318 000	Gibson Energy Inc.	5,250	22 déc. 80	295 782	272 724	0,20
807 000	Gibson Energy Inc.	5,750	12 juill. 33	806 693	850 333	0,61
1 246 000	Granite REIT Holdings LP	6,074	12 avr. 29	1 246 000	1 319 921	0,95
495 000	Inter Pipeline Inc.	5,760	17 févr. 28	497 470	511 048	0,37
450 000	MEG Energy Corp.	7,125	1er févr. 27	607 908	603 374	0,43
1 262 000	Northland Power Inc.	9,250	30 juin 83	1 251 778	1 313 336	0,94
190 000	NOVA Gas Transmission Ltd.	6,590	1er déc. 27	218 382	199 181	0,14
775 000	Pembina Pipeline Corp.	5,720	22 juin 26	772 324	776 667	0,56
643 000	RioCan Real Estate Investment Trust	6,488	29 sept. 26	643 000	647 380	0,46
1 450 000	Rogers Communications Inc.	5,800	21 sept. 30	1 444 719	1 540 062	1,11

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
1 235 000	Banque Royale du Canada	4,500	24 nov. 80	1 228 837	1 176 292	0,84
837 000	Banque Royale du Canada	4,632	1er mai 28	836 983	844 008	0,61
130 000	Banque Royale du Canada	4,642	17 janv. 28	130 000	131 046	0,09
701 000	Groupe SNC-Lavalin inc.	7,000	12 juin 26	702 250	720 862	0,52
430 000	TELUS Corp.	4,950	28 mars 33	429 260	435 322	0,31
249 000	TELUS Corp.	5,000	13 sept. 29	247 927	255 573	0,18
539 000	La Banque Toronto-Dominion	7,283	31 oct. 82	535 393	539 245	0,39
1 678 000	La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janv. 29	1 662 060	1 697 509	1,22
2 116 000	La Banque Toronto-Dominion	5,491	8 sept. 28	2 115 697	2 213 341	1,59
1 288 000	La Banque Toronto-Dominion	5,376	21 oct. 27	1 274 115	1 328 825	0,95
1 119 000	La Banque Toronto-Dominion	5,423	10 juill. 26	1 119 000	1 143 402	0,82
1 342 000	La Banque Toronto-Dominion	0,750	11 sept. 25	1 625 150	1 651 788	1,19
386 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,210	25 avr. 30	540 215	442 082	0,32
1 951 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	2 637 713	2 112 417	1,52
425 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 26	563 588	450 200	0,32
636 000	Vidéotron Limitée	4,500	15 janv. 30	585 915	601 020	0,43
310 000	Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 26	405 074	327 234	0,23
977 000	Westcoast Energy Inc.	8,850	21 juill. 25	1 302 220	1 026 183	0,74
				57 486 496	56 809 425	40,78
Total des obligations canadiennes				126 684 009	124 147 906	89,11
Obligations américaines (7,52 % en 2022)						
1 384 000	Bank of America Corp.	1,530	6 déc. 25	1 736 355	1 754 920	1,26
700 000	Mileage Plus Holdings LLC	7,313	20 juin 27	930 289	955 986	0,69
434 000	Mileage Plus Holdings LLC/ Mileage Plus Intellectual	6,500	20 juin 27	590 312	574 315	0,41
663 000	Verizon Communications Inc.	2,375	22 mars 28	654 309	613 491	0,44
				3 911 265	3 898 712	2,80
Titres adossés à des créances hypothécaires						
1 110 000	New Economy Assets Phase 1 Sponsor LLC	1,910	20 oct. 61	1 409 768	1 283 178	0,92
				1 409 768	1 283 178	0,92
Total des obligations américaines				5 321 033	5 181 890	3,72
Obligations internationales (3,42 % en 2022)						
489 000	Coca-Cola Femsa SAB de CV	2,750	22 janv. 30	619 934	578 062	0,41
1 235 000	Heathrow Funding Ltd.	2,694	13 oct. 27	1 190 554	1 156 128	0,83
1 107 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	1 058 866	1 001 066	0,72
Total des obligations internationales				2 869 354	2 735 256	1,96
Total des obligations				134 874 396	132 065 052	94,79
Coûts de transaction				–		
Contrats de change à terme (Annexe A)					388 523	0,28
Total des placements				134 874 396	132 453 575	95,07
Total des placements et des équivalents de trésorerie				140 778 389	138 352 189	99,30
Autres actifs, moins le passif					971 434	0,70
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					139 323 623	100,00

Annexe A

Contrats de change à terme (0,28 %)

Contrats	Contreparties	Notation de la contrepartie	Date de règlement	Taux du contrat (en $)	Montant versé	Montant reçu	Gain latent (perte) (en $)
1	Banque de Montréal	A-1	29 févr. 24	1,32	(838 000) ($ US)	1 149 616 ($ CA)	45 221
1	Banque de Montréal	A-1	31 janv. 24	1,32	(3 931 000) ($ US)	5 423 758 ($ CA)	241 723
1	Banque de Montréal	A-1	31 janv. 24	1,32	(119 000) ($ US)	157 224 ($ CA)	385
1	Banque Nationale du Canada	A-1	31 janv. 24	1,32	(1 431 000) ($ US)	1 974 279 ($ CA)	87 866
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27 mars 24	1,32	(1 322 000) ($ US)	1 754 558 ($ CA)	13 328
Total des contrats de change à terme							388 523

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman (« Fonds ») vise la plus-value du capital à long terme en gérant activement un portefeuille composé principalement de titres de créance à court terme émis par des gouvernements du Canada et des sociétés canadiennes, et de titres à revenu fixe de longue échéance d'émetteurs canadiens qui comportent une notation d'au moins « BBB », telle que celle-ci a été déterminée par une agence de notation canadienne reconnue. Le Fonds investit surtout dans un portefeuille bien diversifié composé d'obligations provinciales du Canada et de sociétés canadiennes qui comportent diverses échéances. Le terme à courir moyen du portefeuille obligataire du Fonds s'établit dans une fourchette variant de 6 à 15 ans. Les titres étrangers du Fonds ne représentent généralement pas plus de 49 % de la valeur comptable de l'actif du Fonds. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des instruments dérivés ou dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, les titres de créance détenus par le Fonds comportaient les notations suivantes, telles que celles-ci ont été déterminées par une agence de notation reconnue :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Titres de créance* par notation	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	15	16
AA	35	28
A	17	14
BBB	22	26
BB	6	9
Total	95	93

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque associé aux instruments financiers portant intérêt, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le tableau ci-après présente le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	–	696
De 1 à 3 ans	17 589	10 346
De 3 à 5 ans	19 177	17 781
Plus de 5 ans	95 299	79 918
Total	132 065	108 741

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, la courbe des taux évoluant dans le même sens et toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 567 000 $ et 2 150 000 $. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la duration moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique à celui du Fonds, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des obligations universelles FTSE Canada	1 387	1 123
Total	1 387	1 123

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

31 décembre 2023

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Instruments dérivés	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)					(%)
Dollar américain	2 357	8 217	(10 075)	54	553	0,4
Total	2 357	8 217	(10 075)	54	553	0,4

31 décembre 2022

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Instruments dérivés	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)					(%)
Dollar américain	5 543	6 102	(11 012)	45	678	0,6
Total	5 543	6 102	(11 012)	45	678	0,6

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), des autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir à la vente de placements) et des passifs financiers (y compris les montants à payer à l'achat de placements).

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 6 000 $ et 7 000 $.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,56 %	1,77 %
Effets de commerce à escompte	1,67 %	–
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	14,32 %	15,14 %
Obligations provinciales	34,01 %	26,78 %
Obligations de sociétés	40,78 %	40,09 %
Obligations américaines	2,80 %	6,43 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,92 %	1,09 %
Obligations internationales	1,96 %	3,42 %
Total	99,02 %	94,72 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	130 781 874	–	130 781 874
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 283 178	–	1 283 178
Contrats de change à terme – actifs	–	388 523	–	388 523
Total des instruments financiers	–	132 453 575	–	132 453 575

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	107 465 437	–	107 465 437
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 275 211	–	1 275 211
Contrats de change à terme – actifs	–	5 108	–	5 108
Contrats de change à terme – passifs	–	(39 237)	–	(39 237)
Total des instruments financiers	–	108 706 519	–	108 706 519

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Compensation des instruments financiers

Aucun instrument financier n'était compensé ni assujetti à des accords généraux de compensation ou à d'autres ententes similaires au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	1 240 143	2 336 194	2 963 150	16 066 554
Parts rachetables émises contre espèces	236 872	49 113	1 247 697	7 469 205
Parts réinvesties	4 896	44 011	44 407	624 778
Parts rachetables rachetées	(296 352)	(409 985)	(756 533)	(4 663 728)
Solde, à la clôture de l'exercice	1 185 559	2 019 333	3 498 721	19 496 809

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	230 745	3 136 859	1 586 010	12 219 273
Parts rachetables émises contre espèces	1 141 370	879 582	2 217 773	7 017 032
Parts réinvesties	3 938	45 151	29 386	436 970
Parts rachetables rachetées	(135 910)	(1 725 398)	(870 019)	(3 606 721)
Solde, à la clôture de l'exercice	1 240 143	2 336 194	2 963 150	16 066 554

Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 595 455	1 729 974
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	42 651 535	56 817 824
Intérêts à recevoir	379 506	327 481
Montants à recevoir de courtiers	2 811 447	10 134 953
Total des actifs	49 437 943	69 010 232
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	3 360	4 660
Montants à payer à des courtiers	428 960	1 064 123
Rachats à payer	4 500 204	10 240 773
Distributions à payer	18 511	15 153
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 951 035	11 324 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 486 908	57 685 523
*Placements, au coût moyen	42 665 157	59 461 114
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	145 436	157 708
Catégorie F	3 678 242	4 029 743
Catégorie I	40 663 230	53 498 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	9,20	8,99
Catégorie F	8,98	8,77
Catégorie I	9,02	8,82
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	15 810	17 543
Catégorie F	409 755	459 744
Catégorie I	4 509 913	6 067 606

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 257 548	1 793 652
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(1 683 125)	(4 064 554)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 629 668	(1 422 795)
Gain net (perte) sur les placements	2 204 091	(3 693 697)
Total des revenus	2 204 091	(3 693 697)
Charges		
Frais de gestion	17 747	16 061
Frais d'administration	44 930	84 270
Total des charges, compte non tenu des renonciations	62 677	100 331
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(24 412)	(48 308)
Total des charges	38 265	52 023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 165 826	(3 745 720)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	5 764	(7 925)
Catégorie F	169 853	(130 619)
Catégorie I	1 990 209	(3 607 176)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,34	(0,46)
Catégorie F	0,39	(0,35)
Catégorie I	0,48	(0,45)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie B	157 708	141 799
Catégorie F	4 029 743	3 493 061
Catégorie I	53 498 072	94 342 096
	57 685 523	97 976 956
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	5 764	(7 925)
Catégorie F	169 853	(130 619)
Catégorie I	1 990 209	(3 607 176)
	2 165 826	(3 745 720)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(2 670)	(2 193)
Catégorie F	(88 010)	(64 688)
Catégorie I	(1 132 648)	(1 678 449)
	(1 223 328)	(1 745 330)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	15 485	31 603
Catégorie F	1 017 049	1 950 662
Catégorie I	13 443 149	11 318 564
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	2 670	2 193
Catégorie F	14 769	12 709
Catégorie I	1 126 740	1 673 786
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(33 521)	(7 769)
Catégorie F	(1 465 162)	(1 231 382)
Catégorie I	(28 262 292)	(48 550 749)
	(14 141 113)	(34 800 383)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(12 272)	15 909
Catégorie F	(351 501)	536 682
Catégorie I	(12 834 842)	(40 844 024)
	(13 198 615)	(40 291 433)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie B	145 436	157 708
Catégorie F	3 678 242	4 029 743
Catégorie I	40 663 230	53 498 072
	44 486 908	57 685 523

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 165 826	(3 745 720)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	1 683 125	4 064 554
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 629 668)	1 422 795
Achats de placements	(64 495 578)	(83 748 293)
Produits de la vente de placements	86 296 753	107 321 367
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(52 025)	15 767
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1 300)	(786)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	22 967 133	25 329 684
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(75 791)	(53 007)
Produits de l'émission de parts rachetables	14 475 683	13 300 869
Rachat de parts rachetables	(35 501 544)	(39 549 127)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 101 652)	(26 301 265)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 865 481	(971 581)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 729 974	2 701 555
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	3 595 455	1 729 974
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 205 523	1 809 419
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	10 469	94 096
Placements à court terme	3 584 986	1 635 878
Total	3 595 455	1 729 974

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Équivalents de trésorerie (2,84 % en 2022)						
Bons du Trésor						
1 400 000	Gouvernement du Canada	5,041	14 mars 24	1 383 735	1 383 735	3,11
2 225 000	Gouvernement du Canada	5,042	29 févr. 24	2 201 251	2 201 251	4,95
				3 584 986	3 584 986	8,06
Obligations canadiennes (95,57 % en 2022)						
Obligations fédérales						
2 645 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	1er mars 28	2 638 478	2 672 792	6,01
4 902 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er sept. 27	4 750 147	4 807 910	10,80
1 523 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1er mars 27	1 397 071	1 426 274	3,21
822 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,000	1er sept. 26	758 426	770 797	1,73
				9 544 122	9 677 773	21,75
Obligations provinciales						
2 022 000	CDP Financial Inc.	3,700	8 mars 28	2 014 071	2 028 451	4,56
817 000	Province de l'Alberta	2,350	1er juin 25	832 198	795 630	1,79
2 186 000	Province de l'Ontario	3,600	8 mars 28	2 172 178	2 191 436	4,93
2 232 000	Province de l'Ontario	1,850	1er févr. 27	2 136 118	2 115 297	4,75
1 700 000	PSP Capital Inc.	0,900	15 juin 26	1 640 413	1 583 003	3,56
				8 794 978	8 713 817	19,59
Obligations de sociétés						
258 000	Banque de Montréal	4,537	18 déc. 28	258 000	259 481	0,58
1 452 000	Banque Scotia	5,500	29 déc. 25	1 457 121	1 473 789	3,31
832 000	Banque Scotia	1,950	10 janv. 25	831 642	806 011	1,81
129 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350	20 avr. 33	128 854	130 639	0,29
473 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050	7 oct. 27	476 341	481 423	1,08
439 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,000	7 déc. 26	438 974	445 019	1,00
915 000	Chip Mortgage Trust	1,738	15 déc. 25	903 158	852 529	1,92
1 028 000	Chip Mortgage Trust	1,503	15 nov. 24	1 018 746	989 036	2,22
111 000	Enbridge Gas Inc.	7,600	29 oct. 26	128 733	119 589	0,27
155 000	Enbridge Gas Inc.	8,650	10 nov. 25	178 810	165 014	0,37
1 225 000	Equitable Bank	1,983	9 mai 24	1 225 000	1 210 214	2,72
455 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,467	17 nov. 28	457 295	474 424	1,07
855 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,200	1er oct. 25	851 364	861 247	1,94
1 100 000	Banque HSBC Canada	4,810	16 déc. 24	1 091 228	1 097 355	2,47
608 000	John Deere Financial Inc.	5,170	15 sept. 28	611 907	636 102	1,43
831 000	Banque Manuvie du Canada	1,337	26 févr. 26	817 348	780 870	1,76
976 000	Société Financière Manuvie	5,409	10 mars 33	977 363	996 646	2,24
621 000	Penske Truck Leasing Canada Inc.	5,440	8 déc. 25	621 467	626 702	1,41
294 000	Banque Royale du Canada	4,632	1er mai 28	293 994	296 462	0,67
1 624 000	Banque Royale du Canada	4,642	17 janv. 28	1 626 083	1 637 069	3,68
1 146 000	Banque Royale du Canada	5,235	2 nov. 26	1 142 774	1 169 897	2,63
786 000	Banque Royale du Canada	3,369	29 sept. 25	786 000	768 788	1,73
241 000	La Banque Toronto Dominion	7,283	31 oct. 82	240 510	241 109	0,54
595 000	La Banque Toronto Dominion	3,105	22 avr. 30	618 856	578 695	1,30
516 000	La Banque Toronto Dominion	4,680	8 janv. 29	509 111	521 999	1,17
387 000	La Banque Toronto Dominion	5,423	10 juill. 26	388 502	395 439	0,89
131 000	La Banque Toronto Dominion	4,344	27 janv. 26	126 965	130 539	0,29
1 298 000	Toronto Hydro Corp.	5,130	12 oct. 28	1 308 174	1 365 557	3,07
45 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	52 302	48 723	0,11
78 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,310	15 janv. 27	87 272	82 778	0,19
1 090 000	TransCanada PipeLines Ltd.	5,419	10 mars 26	1 090 000	1 090 569	2,45
241 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 26	275 203	255 290	0,57
1 507 000	Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2,168	23 juin 25	1 481 446	1 451 518	3,26
1 307 000	VW Credit Canada Inc.	5,750	21 sept. 26	1 311 721	1 342 295	3,02
452 000	Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 26	513 793	477 128	1,07
				24 326 057	24 259 945	54,53
Total des obligations canadiennes				42 665 157	42 651 535	95,87
Coûts de transaction				–		
Total des placements				42 665 157	42 651 535	95,87
Total des placements et des équivalents de trésorerie				46 250 143	46 236 521	103,93
Autres actifs, moins le passif					(1 749 613)	(3,93)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					44 486 908	100,00

Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

Le Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman (« Fonds ») vise à maximiser le rendement par l'entremise de la plus-value du capital et du revenu de placement. Le Fonds investit principalement dans un portefeuille bien diversifié de titres à revenu fixe de courte échéance émis par des gouvernements du Canada et par des sociétés canadiennes. La notation des obligations est de « BBB » ou plus, telle qu'elle a été déterminée par une agence de notation reconnue. La duration moyenne du portefeuille s'établit dans une fourchette variant de 2 à 4 ans. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des instruments dérivés ou dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, les titres de créance détenus par le Fonds comportaient les notations suivantes, telles que celles-ci ont été déterminées par une agence de notation reconnue :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Titres de créance* par notation	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	34	39
AA	12	17
A	41	26
BBB	9	16
Total	96	98

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque associé aux instruments financiers portant intérêt, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le tableau ci-après présente le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	3 297	2 870
De 1 à 3 ans	16 362	26 447
De 3 à 5 ans	20 524	19 115
Plus de 5 ans	2 469	8 386
Total	42 652	56 818

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, la courbe des taux évoluant dans le même sens et toutes les autres variables étant égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 291 000 $ et 391 000 $. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la duration moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des obligations à court terme FTSE Canada	443	552
Total	443	552

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était exposé à aucun risque de change important.

Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	8,06 %	2,84 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	21,75 %	32,96 %
Obligations provinciales	19,59 %	19,72 %
Obligations de sociétés	54,53 %	42,89 %
Obligations américaines	–	2,92 %
Total	103,93 %	101,33 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	42 651 535	–	42 651 535
Total des instruments financiers	–	42 651 535	–	42 651 535

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	56 817 824	–	56 817 824
Total des instruments financiers	–	56 817 824	–	56 817 824

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	17 543	459 744	6 067 606
Parts rachetables émises contre espèces	1 723	115 035	1 496 373
Parts réinvesties	296	1 678	127 207
Parts rachetables rachetées	(3 752)	(166 702)	(3 181 273)
Solde, à la clôture de l'exercice	15 810	409 755	4 509 913

2022	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	14 796	373 908	10 039 427
Parts rachetables émises contre espèces	3 329	218 961	1 250 448
Parts réinvesties	242	1 443	188 207
Parts rachetables rachetées	(824)	(134 568)	(5 410 476)
Solde, à la clôture de l'exercice	17 543	459 744	6 067 606

Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	15 676	14 717
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	158 709 549	167 715 274
Intérêts à recevoir	1 027 173	531 320
Souscriptions à recevoir	1 431 961	1 487 168
Total des actifs	161 184 359	169 748 479
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	8 196	8 499
Rachats à payer	180 039	1 569 140
Distributions à payer	42 697	38 239
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	230 932	1 615 878
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 953 427	168 132 601
*Placements, au coût moyen	158 708 999	167 715 274
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie D	2 620 617	2 986 093
Catégorie F	30 223 575	28 921 503
Catégorie I	128 109 235	136 225 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie D	10,00	10,00
Catégorie F	10,00	10,00
Catégorie I	10,00	10,00
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie D	262 061	298 609
Catégorie F	3 022 347	2 892 149
Catégorie I	12 810 879	13 622 501

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	7 852 772	4 233 765
Total des revenus	7 852 772	4 233 765
Charges		
Frais de gestion	137 963	157 236
Frais d'administration	177 366	216 600
Total des charges, compte non tenu des renonciations	315 329	373 836
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(218 169)	(262 128)
Total des charges	97 160	111 708
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 755 612	4 122 057
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie D	124 622	17 199
Catégorie F	1 308 124	539 604
Catégorie I	6 322 866	3 565 254
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie D	0,48	0,02
Catégorie F	0,45	0,21
Catégorie I	0,50	0,22

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Catégorie D	2 986 093	29 998 633
Catégorie F	28 921 503	7 651 278
Catégorie I	136 225 005	128 630 228
	168 132 601	166 280 139
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie D	124 622	17 199
Catégorie F	1 308 124	539 604
Catégorie I	6 322 866	3 565 254
	7 755 612	4 122 057
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie D	(124 613)	(17 146)
Catégorie F	(1 308 027)	(539 582)
Catégorie I	(6 322 420)	(3 565 329)
	(7 755 060)	(4 122 057)
Transactions sur parts rachetables		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie D	939 706	3 167 174
Catégorie F	25 656 227	43 081 216
Catégorie I	275 430 396	1 386 498 538
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie D	122 062	16 806
Catégorie F	1 203 578	500 893
Catégorie I	6 010 081	3 401 046
Rachat de parts rachetables		
Catégorie D	(1 427 253)	(30 196 573)
Catégorie F	(25 557 830)	(22 311 906)
Catégorie I	(289 556 693)	(1 382 304 732)
	(7 179 726)	1 852 462
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie D	(365 476)	(27 012 540)
Catégorie F	1 302 072	21 270 225
Catégorie I	(8 115 770)	7 594 777
	(7 179 174)	1 852 462
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie D	2 620 617	2 986 093
Catégorie F	30 223 575	28 921 503
Catégorie I	128 109 235	136 225 005
	160 953 427	168 132 601

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 755 612	4 122 057
Achats de placements	(1 603 586 799)	(2 211 974 225)
Produits de la vente de placements	1 612 592 524	2 208 733 311
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(495 853)	(318 694)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(303)	(1 388)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 265 181	561 061
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(414 881)	(167 108)
Produits de l'émission de parts rachetables	302 081 536	1 432 903 989
Rachat de parts rachetables	(317 930 877)	(1 433 312 751)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(16 264 222)	(575 870)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	959	(14 809)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	14 717	29 526
Trésorerie à la clôture de l'exercice*	15 676	14 717
Renseignements supplémentaires		
Intérêts reçus	7 356 919	3 915 071

*Il s'agit des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Placements à court terme (93,80 % en 2022)						
Bons du Trésor						
3 125 000	Gouvernement du Canada	5,061	14 mars 24	3 090 381	3 090 381	1,92
1 125 000	Gouvernement du Canada	5,034	29 févr. 24	1 113 068	1 113 068	0,69
1 150 000	Gouvernement du Canada	5,027	15 févr. 24	1 137 830	1 137 830	0,71
14 900 000	Province de Québec	5,172	2 févr. 24	14 696 466	14 696 466	9,13
				20 037 745	20 037 745	12,45
Acceptations bancaires						
15 900 000	Firstbank	5,159	22 janv. 24	15 828 609	15 828 609	9,84
1 150 000	Banque Royale du Canada	5,218	15 janv. 24	1 144 940	1 144 940	0,71
				16 973 549	16 973 549	10,55
Effets de commerce à escompte						
10 400 000	Honda Canada Finance Inc.	5,506	12 mars 24	10 194 496	10 194 495	6,34
11 025 000	Hydro One Inc.	5,205	22 févr. 24	10 902 512	10 902 512	6,77
4 345 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc.	5,523	9 févr. 24	4 284 865	4 284 865	2,66
8 000 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc.	5,587	17 janv. 24	7 890 400	7 890 400	4,90
3 075 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc.	5,587	16 janv. 24	3 032 873	3 032 873	1,88
10 000 000	Lower Mattagami Energy LP	5,243	18 janv. 24	9 917 600	9 917 600	6,16
7 385 000	Suncor Énergie Inc.	5,318	23 janv. 24	7 347 632	7 347 632	4,57
				53 570 378	53 570 377	33,28
Total des placements à court terme				90 581 672	90 581 671	56,28
Obligations canadiennes (5,95 % en 2022)						
Obligations de sociétés						
15 635 000	Banque Scotia	5,651	28 mars 24	15 646 123	15 646 629	9,73
15 815 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,350	28 août 24	15 531 659	15 531 703	9,65
7 177 000	CU Inc.	6,215	6 mars 24	7 187 287	7 187 287	4,47
9 785 000	Enbridge Gas Inc.	3,150	22 août 24	9 647 355	9 647 355	5,99
10 400 000	Banque Royale du Canada	2,609	1er nov. 24	10 160 222	10 160 222	6,31
10 000 000	La Banque Toronto-Dominion	2,850	8 mars 24	9 954 681	9 954 682	6,18
Total des obligations canadiennes				68 127 327	68 127 878	42,33
Coûts de transaction				–		
Total des placements				158 708 999	158 709 549	98,61
Autres actifs, moins le passif					2 243 878	1,39
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					160 953 427	100,00

Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Gestion du risque

L'objectif du Fonds du marché monétaire Beutel Goodman (« Fonds ») consiste à maintenir un niveau de liquidité élevé en investissant dans des instruments de haute qualité du marché monétaire qui sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds investit dans un éventail d'instruments du marché monétaire, y compris les bons du Trésor du gouvernement du Canada, les obligations d'État à court terme, les billets de trésorerie, les obligations de sociétés à court terme et les reçus de dépôt de banques à charte comportant une notation de « A1 » ou de « R1 (faible) », selon l'agence de notation, et dont le terme à courir est inférieur à un an. Le Fonds est géré de façon prudente et son terme à courir moyen s'établit à moins de 180 jours. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, les titres de créance détenus par le Fonds comportaient les notations suivantes, telles que celles-ci ont été déterminées par une agence de notation reconnue :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Titres de créance* par notation	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
R1 (élevé)	14	39
R1 (moyen)	16	–
R1 (faible)	27	45
AA	32	–
A	10	6
Sans notation	–	10
Total	99	100

*Ne comprennent pas les éléments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque associé aux instruments financiers portant intérêt, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le tableau ci-après présente le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	68 128	10 000
Total	68 128	10 000

*Ne comprennent pas les placements à court terme.

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, la courbe des taux évoluant dans le même sens et toutes les autres variables étant égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 92 945 $ et 52 700 $. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la duration moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

En pratique, les résultats réels risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Autre risque de prix

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % de l'indice de référence aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, laquelle est déterminée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Les 36 données utilisées aux fins de l'analyse reposent sur les rendements nets mensuels du Fonds. Le rendement de toutes les catégories de parts du Fonds est pratiquement identique, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 déc. 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	1 574	1 524
Total	1 574	1 524

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était exposé à aucun risque de change important.

Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	12,45 %	19,19 %
Acceptations bancaires	10,55 %	19,79 %
Effets de commerce à escompte	33,28 %	54,82 %
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	42,33 %	5,95 %
Total	98,61 %	99,75 %

Hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux ci-après font état des instruments financiers du Fonds évalués à la JVRN et classés selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	68 127 878	–	68 127 878
Placements à court terme	–	90 581 671	–	90 581 671
Total des instruments financiers	–	158 709 549	–	158 709 549

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	10 000 000	–	10 000 000
Placements à court terme	–	157 715 274	–	157 715 274
Total des instruments financiers	–	167 715 274	–	167 715 274

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Exercices clos les 31 décembre

2023	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	298 609	2 892 149	13 622 501
Parts rachetables émises contre espèces	93 971	2 565 623	27 543 040
Parts réinvesties	12 206	120 358	601 008
Parts rachetables rachetées	(142 725)	(2 555 783)	(28 955 670)
Solde, à la clôture de l'exercice	262 061	3 022 347	12 810 879

2022	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de l'exercice	2 999 869	765 129	12 863 016
Parts rachetables émises contre espèces	316 717	4 308 122	138 645 604
Parts réinvesties	1 681	50 089	340 105
Parts rachetables rachetées	(3 019 658)	(2 231 191)	(138 226 224)
Solde, à la clôture de l'exercice	298 609	2 892 149	13 622 501

Fonds sous gestion Beutel Goodman

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Renseignements généraux

Beutel, Goodman & Compagnie Ltée (« gestionnaire ») est le fiduciaire et le gestionnaire des fiducies d'investissement à participation unitaire à capital variable suivantes créées en vertu des lois de l'Ontario par un acte de fiducie aux dates suivantes :

Nom du Fonds	Nom abrégé	Date de création	Date de lancement
Fonds équilibré Beutel Goodman*	Fonds équilibré	23 août 1990	11 décembre 1990
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman*	Fonds d'actions canadiennes	23 août 1990	11 décembre 1990
Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman	Fonds total d'actions mondiales	17 août 2001	27 août 2001
Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman	Fonds de dividendes canadiens	21 août 2003	21 août 2003
Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman	Fonds concentré d'actions nord-américaines	12 mars 1999	9 avril 1999
Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman	Fonds à petite capitalisation	16 janvier 1995	27 janvier 1995
Fonds d'actions américaines Beutel Goodman*	Fonds d'actions américaines	23 août 1990	11 décembre 1990
Fonds d'actions internationales Beutel Goodman	Fonds d'actions internationales	26 août 1992	17 septembre 1992
Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman	Fonds mondial de dividendes	13 août 2010	14 septembre 2010
Fonds revenu Beutel Goodman*	Fonds revenu	23 août 1990	11 décembre 1990
Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman	Fonds d'obligations de base Plus	26 août 1999	1er octobre 1999
Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman	Fonds d'obligations à long terme	12 mars 1999	1er avril 1999
Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman	Fonds d'obligations à court terme	13 août 2010	4 octobre 2010
Fonds du marché monétaire Beutel Goodman*	Fonds du marché monétaire	23 août 1990	11 décembre 1990
Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman	Fonds concentré d'actions mondiales	17 août 2006	17 août 2006
Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman**	Fonds d'actions mondiales	5 avril 1995	15 juillet 2011
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	Fonds d'actions canadiennes fondamental	23 juin 2014	23 juin 2014

*Le troisième acte de fiducie modifié en date du 28 août 1991.

**Le 6 juillet 2011, ce fonds en gestion commune est devenu un fonds commun de placement.

(appelés collectivement les « Fonds BG » ou individuellement le « Fonds »)

L'adresse du siège social des Fonds BG est le 20, avenue Eglinton Ouest, bureau 2000, Toronto (Ontario) M4R 1K8. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle des Fonds BG. La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 26 mars 2024.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds BG sont présentés aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de même que les tableaux des flux de trésorerie se rapportent aux exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les estimations et les hypothèses de la direction pourraient toucher les montants inscrits à titre d'actif, de passif, de revenu et de charge de même que de gain réalisé et latent (perte) au cours des exercices indiqués. Les résultats réels pourraient être différents des estimations.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les informations significatives sur les méthodes comptables adoptées par les Fonds BG sont résumées ci-après :

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers, comme les titres de créance, les titres de capitaux propres, les fonds communs de placement à capital variable, les instruments dérivés, la trésorerie et les autres montants à recevoir ou à payer. Tous les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière lorsque les Fonds BG deviennent partie aux engagements contractuels de l'instrument en question. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument en question est échu ou après que les Fonds BG ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de celui-ci.

En vertu d'IFRS 9 *Instruments financiers,* les catégories de classement et d'évaluation des instruments financiers sont les suivantes : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

Selon le modèle économique adopté par les Fonds BG, les actifs financiers sont gérés dans le but de dégager des flux de trésorerie au moyen de la vente d'actifs. Les décisions sont prises en fonction de la juste valeur de ces actifs, et ceux-ci sont gérés dans le but de réaliser cette juste valeur. Le modèle économique correspond à la catégorie de classification et d'évaluation des actifs financiers à la JVRN. Par conséquent, les Fonds BG évaluent les placements et les instruments financiers à la JVRN. Les titres de créance sont évalués à la JVRN étant donné que les Fonds BG ne détiennent pas des actifs dans le but d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels en fonction de leur modèle économique. La perception des flux de trésorerie contractuels est accessoire, et non essentielle, à la concrétisation de l'objectif du modèle économique des Fonds BG.

Les obligations des Fonds BG afférentes à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables représentent un passif financier et sont présentées à leur valeur de rachat, qui se rapproche de leur juste valeur à la date de présentation de l'information financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

Correction de valeur

Conformément à IFRS 9, une entité doit comptabiliser une correction de valeur pour pertes au titre des pertes de crédit attendues pour les pertes prévues liées aux actifs financiers qui sont évalués au coût amorti ou à la JVAERG. Les actifs financiers détenus par les Fonds BG qui sont évalués à la JVRN ne sont pas assujettis à la comptabilisation d'une correction de valeur pour perte attendue.

Pour ce qui est des montants à recevoir, les Fonds BG prennent en considération l'analyse des données antérieures et les informations prospectives pour déterminer toute perte de crédit attendue. À la date de chaque état financier présenté, tous les montants à recevoir doivent être réglés dans un avenir rapproché. Les Fonds BG estiment que la probabilité de défaut de paiement est presque nulle puisque ces instruments présentent un faible risque de défaillance et que la capacité des contreparties à respecter leurs obligations contractuelles dans un avenir rapproché est solide. Compte tenu de l'exposition limitée des Fonds BG au risque de crédit, ceux-ci n'ont comptabilisé aucune correction de valeur pour perte attendue puisqu'une telle perte n'aurait pas d'incidences importantes sur les états financiers.

b) Évaluation des placements

Les Fonds BG constatent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers inscrits au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés au sein de marchés actifs (comme les instruments dérivés négociés sur un marché réglementé et les titres négociables) est fondée sur les cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, lequel est actualisé, le cas échéant, au taux d'intérêt effectif des contrats.

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les Fonds BG utilisent le dernier cours du marché pour les actifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. La politique des Fonds BG est de constater les transferts entre les niveaux à la date de présentation de l'information financière.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

À la clôture de l'exercice, la juste valeur des placements est calculée selon les méthodes décrites ci-dessous :

i. Les titres inscrits à une bourse des valeurs mobilières reconnue sont évalués en fonction du dernier cours à la date d'évaluation. Les titres pour lesquels le dernier cours n'est pas disponible sont évalués à la juste valeur, telle que celle-ci a été déterminée par le gestionnaire.

ii. Les titres qui ne sont pas inscrits à une bourse des valeurs mobilières reconnue sont évalués en fonction de techniques d'évaluation déterminées par le gestionnaire de la manière qu'il juge appropriée.

iii. Les obligations et les autres titres de créance sont évalués selon la moyenne des cours acheteur-vendeur fournis par des courtiers en valeurs reconnus.

À l'occasion, un Fonds peut conclure des contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont évalués chaque jour d'évaluation en appliquant la différence entre le taux prévu au contrat et les cours à terme courants à la date d'évaluation à la valeur théorique du contrat, et en ajustant ce montant selon le risque de contrepartie.

Tous les gains latents (pertes) découlant des contrats de change à terme sont comptabilisés aux postes « Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme » et « Gain latent (perte) sur les contrats de change à terme » de l'état du résultat global et de l'état de la situation financière, respectivement, jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou viennent à échéance. À ce moment-là, le gain (la perte) est réalisé(e) et présenté(e) au poste « Gain réalisé (perte) sur les contrats de change à terme » dans l'état du résultat global.

c) Évaluation des parts rachetables et jour d'évaluation

Les parts rachetables des Fonds BG sont évaluées à la valeur liquidative par part de chaque catégorie chaque jour d'évaluation. Le jour d'évaluation correspond à chacun des jours où la Bourse de Toronto ou toute autre bourse pertinente est ouverte. La valeur liquidative par part de chaque catégorie est calculée en divisant la valeur liquidative totale de chaque catégorie d'un Fonds par le nombre de parts rachetables en circulation de la catégorie en question. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux fins de l'information financière en vertu des normes IFRS de comptabilité.

d) Constatation des revenus

Les revenus d'intérêts à des fins de distribution présentés à l'état du résultat global représentent les intérêts sur coupon reçus par les Fonds BG et sont inscrits selon la comptabilité d'engagement. Les Fonds BG n'amortissent pas les primes ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les revenus de dividendes sont comptabilisés et inscrits à la date ex-dividende. Toutes les retenues d'impôt connexes sont constatées à titre de charges. Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de négociation. Les gains et les pertes réalisés et latents à la vente de titres sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le gain net réalisé (la perte) à la vente de placements et la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements sont répartis quotidiennement au prorata entre chaque catégorie selon la valeur respective de l'actif net de chaque catégorie par rapport à l'actif net total du Fonds.

e) Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont des charges présentées dans l'état du résultat global sous la rubrique « Coûts de transaction ». Les coûts de transaction représentent les coûts différentiels directement liés à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement, dont les frais et commissions versés à des agents, à des conseillers et à des courtiers, les droits versés à des organismes de réglementation et à des bourses des valeurs mobilières, les taxes de transfert et autres droits. Outre les services de courtage afférents aux opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent également inclure des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées à des courtiers par chaque Fonds, le cas échéant, est présentée à la note 9 à titre de rabais de courtage.

f) Conversion des devises

Les comptes libellés en devises sont convertis en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de chaque Fonds, comme suit :

i. La juste valeur des placements et des autres actifs est convertie au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

ii. Les achats et les ventes de titres, les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date des opérations respectives.

iii. Les gains réalisés et latents (pertes) sur les placements libellés en devises sont présentés à l'état du résultat global sous la rubrique « Gain net (perte) sur les placements ».

iv. Les gains réalisés et latents (pertes) sur les autres actifs et passifs libellés en devises sont présentés à l'état du résultat global sous la rubrique « Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises ».

g) Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués chaque jour d'évaluation à l'aide du cours de clôture publié par la bourse pertinente. La trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus à titre de marges en garantie des contrats à terme standardisés de même que tous les gains latents (pertes) afférents à ces contrats sont présentés à l'état de la situation financière sous la rubrique « Marges et gain latent sur les contrats à terme standardisés ». Lorsque les contrats sont dénoués ou viennent à échéance, le gain (la perte) est réalisé(e) et présenté(e) au poste « Gain réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés » dans l'état du résultat global. Tous les gains latents (pertes) découlant des contrats

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

à terme standardisés sont comptabilisés aux postes « Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés » de l'état du résultat global.

h) 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 d'une catégorie figurant à l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la catégorie, divisée par le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation de cette catégorie au cours de l'exercice.

i) Autres actifs et passifs

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les intérêts à recevoir et les dividendes à recevoir, les souscriptions à recevoir et les montants à recevoir de courtiers sont classés comme étant des actifs évalués au coût amorti. Les montants à payer à des courtiers, les charges à payer et les rachats à payer sont aussi classés comme étant des passifs évalués au coût amorti. Les autres actifs et passifs sont de courte durée par nature et leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

j) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend la trésorerie et les dépôts à vue détenus auprès d'institutions financières. Les Fonds BG classent tous les placements à court terme dans les équivalents de trésorerie en raison de leur terme à courir court.

La trésorerie est détenue auprès de la Banque Royale du Canada, qui a une notation de « A » (2022 – « A »).

k) Classement des parts rachetables émises par les Fonds BG

En vertu des normes IFRS de comptabilité, IAS 32 exige que les parts d'une entité qui incluent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser ces parts contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds BG ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 permettant le classement des parts dans les capitaux propres, puisqu'ils offrent plusieurs catégories de parts qui permettent à différents groupes d'épargnants d'y investir selon diverses modalités, y compris en fonction de taux de frais de gestion différents. Par conséquent, les parts des Fonds BG sont classées dans les passifs financiers.

l) Intérêts dans des entités structurées

Une entité structurée est une entité qui a été conçue de telle manière que les droits de vote ou autres droits comparables ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité en question. Ce peut être le cas, par exemple, lorsque tous les droits de vote se rapportent seulement à des tâches administratives et que les activités touchées par le vote découlent d'arrangements contractuels. Certains Fonds BG peuvent investir dans des titres liés à des hypothèques ou dans d'autres titres adossés à des crédits mobiliers. Ces titres comprennent des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des crédits mobiliers, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui, que ce soit directement ou indirectement, représentent une participation dans un prêt hypothécaire sur des biens immobiliers, ou sont titrisés et payables à même un prêt hypothécaire sur des biens immobiliers. Les titres liés à des hypothèques sont créés à partir de blocs de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, alors que les titres adossés à des crédits mobiliers sont créés à partir de plusieurs types d'actifs, y compris des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur avoir domiciliaire et des prêts étudiants. Les Fonds BG comptabilisent ces placements à leur juste valeur. La juste valeur de ces titres, telle qu'elle est présentée dans la section « Inventaire du portefeuille », représente les pertes maximales auxquelles les Fonds BG sont exposés à cette date.

4. Risque lié aux instruments financiers

Les bouleversements marqués du marché, comme ceux causés par les pandémies, les catastrophes naturelles ou environnementales, les guerres, les actes de terrorisme ou d'autres événements, peuvent avoir des retombées négatives sur les marchés locaux et mondiaux et sur le cours normal des activités boursières. De telles perturbations peuvent également avoir des incidences défavorables sur la valeur des placements des Fonds BG et sur la performance de ces derniers.

Pour minimiser les répercussions potentiellement négatives des risques sur le rendement des Fonds BG, le gestionnaire fait appel aux services de conseillers en valeurs chevronnés et professionnels, effectue un suivi quotidien des positions des Fonds BG et des événements touchant le marché, diversifie le portefeuille tout en respectant les contraintes liées aux objectifs de placement et utilise périodiquement des instruments dérivés en guise de couverture économique contre l'exposition des Fonds BG à certains risques.

Dans le cours normal des affaires, chaque Fonds est exposé à une variété de risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). La valeur des placements composant le portefeuille d'un Fonds peut fluctuer quotidiennement en raison des variations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique et des nouvelles sur le marché et concernant les sociétés dont les titres figurent au portefeuille du Fonds. Le niveau de risque dépend des objectifs de placement du Fonds et de la nature des titres dans lesquels celui-ci investit. Veuillez consulter les notes annexes propres à chaque Fonds pour obtenir des informations concernant les risques liés aux instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé.

a) Risque de crédit

Les Fonds BG qui investissent dans des titres à revenu fixe (comme les obligations) et des instruments dérivés sont assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit correspond au risque que le gouvernement ou la société émettant des titres à revenu fixe manquent à leur obligation de verser les intérêts exigibles ou de rembourser le capital original. L'exposition au risque de crédit relatif aux instruments dérivés

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

est fonction du gain latent de chaque Fonds sur les engagements contractuels de la contrepartie à la date de présentation de l'information financière. La notation de la contrepartie à un instrument dérivé est présentée dans les sections « Inventaire du portefeuille » ou « Notes annexes propres au Fonds » des états financiers de chaque Fonds, le cas échéant. Les titres comportant une faible notation sont assortis d'un risque de crédit plus élevé. Les Fonds BG qui investissent dans des sociétés ou des marchés assujettis à un faible risque de crédit (comme des sociétés bien établies ou les marchés des pays développés) peuvent être moins volatils à court terme que les fonds communs de placement qui investissent dans des titres comportant un risque de crédit plus élevé. Toutes les transactions effectuées par un Fonds sur les titres cotés sont réglées et payées à leur livraison par l'entremise de courtiers autorisés. Le risque de non-paiement est considéré comme étant négligeable, puisque la livraison des titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement relatif à un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction sera annulée si l'une ou l'autre des parties manque à ses obligations.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque qu'un Fonds soit incapable de régler ou de respecter ses obligations à temps ou à prix raisonnable. Chaque Fonds est exposé à des rachats en espèces de parts rachetables sur une base quotidienne. Les Fonds BG gèrent le risque de liquidité en investissant la majorité de leur actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent facilement se départir. Tous les passifs de chaque Fonds doivent être réglés dans les trois mois suivants.

c) Risque de taux d'intérêt

La valeur d'un Fonds qui investit dans des obligations, dans d'autres titres à revenu fixe et, dans une moindre mesure, dans des actions privilégiées et des actions ordinaires productives de dividendes est directement touchée par la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

À mesure que les taux d'intérêt augmentent, le prix de ces placements a tendance à baisser. De la même façon, si les taux d'intérêt baissent, le prix des titres à revenu fixe augmente. Par conséquent, les Fonds BG qui investissent dans des titres à revenu fixe sont susceptibles de réaliser des gains ou de subir des pertes lorsque les taux d'intérêt fluctuent.

d) Risque de change

Les Fonds BG qui investissent dans des placements libellés dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle des Fonds sont assujettis au risque de change, lequel correspond au risque que la valeur d'un instrument financier varie en fonction de la fluctuation des taux de change.

e) Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond au risque que la valeur marchande ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Tous les placements présentent un risque de perte de capital. Le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection rigoureuse et d'une diversification des titres et des autres instruments financiers selon les objectifs et les stratégies de placement du Fonds. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers est déterminé par leur valeur marchande. L'ensemble des positions du Fonds est revu sur une base quotidienne par le gestionnaire de portefeuille. Les instruments financiers détenus par chaque Fonds sont assujettis au risque lié aux prix du marché découlant de l'incertitude concernant le prix des instruments à l'avenir.

f) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions d'un Fonds dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produits, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

g) Estimation de la juste valeur

Dans le cadre des normes IFRS de comptabilité, les entités sont dans l'obligation de classer les mesures de la juste valeur selon un ordre hiérarchique qui reflète l'importance des données utilisées pour effectuer ces mesures. La hiérarchie de la juste valeur comporte les niveaux suivants :

Niveau 1 - Comprend les prix cotés (non ajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 - Inclut les données sur les actifs ou les passifs, autres que les prix cotés du niveau 1, qui sont observables directement (c'est-à-dire, les prix) ou indirectement (c'est-à-dire, dérivées de prix).

Niveau 3 - Regroupe les données sur les actifs ou les passifs qui ne s'appuient pas sur des données observables du marché (c'est-à-dire, données non observables).

Le niveau de la hiérarchie dans lequel est classée la mesure de la juste valeur intégrale repose sur la donnée d'entrée de plus bas niveau importante pour la mesure de la juste valeur. Si l'évaluation de la juste valeur a recours à des données observables qui nécessitent d'importants ajustements reposant sur des données non observables, cette mesure fait partie du niveau 3. L'évaluation de l'importance d'une donnée précise utilisée pour la mesure de la juste valeur intégrale nécessite une part de jugement et exige que des facteurs précis concernant l'actif ou le passif soient pris en considération.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Parallèlement, la détermination de ce que constitue une donnée observable nécessite une part importante de jugement par le Fonds. Le Fonds considère qu'une donnée est observable si elle est aisément disponible, régulièrement distribuée ou mise à jour, fiable et vérifiable, non exclusive et distribuée par des sources indépendantes qui sont actives au sein du marché en question.

Les placements dont la valeur est basée sur les prix cotés sur des marchés actifs et qui, par conséquent, font partie du niveau 1, regroupent les actions inscrites négociées activement. Le gestionnaire n'apporte aucun ajustement au prix coté de ces instruments.

Sont classés dans le niveau 2 les instruments financiers qui se négocient sur des marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais dont la valeur repose sur les prix cotés des marchés, les cotations de courtiers ou d'autres sources s'appuyant sur des données observables. Ces placements comprennent, notamment, les obligations de sociétés de catégorie investissement et les contrats de change à terme. Comme les placements de niveau 2 incluent les positions qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs ou qui sont soumises à des restrictions de transfert, il peut y avoir lieu d'ajuster leur évaluation pour tenir compte de problèmes de liquidité ou de transfert. Dans ces cas, les évaluations sont généralement basées sur les informations disponibles sur le marché.

h) Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des affaires, les Fonds BG concluent divers accords généraux de compensation ou des ententes similaires qui ne répondent pas aux critères permettant de compenser les montants à l'état de la situation financière, mais qui permettent quand même aux montants correspondants d'être compensés dans certaines circonstances, comme dans le cas d'une faillite ou de la résiliation d'ententes.

Les renseignements présentés dans les tableaux relatifs à la compensation des instruments financiers de la section « Notes annexes propres au Fonds » des états financiers de chaque Fonds, le cas échéant, font état des actifs et des passifs associés aux contrats de change à terme qui sont assujettis à des accords de compensation. En l'absence de tels accords, les contrats sont réglés sur une base brute.

5. Imposition des Fonds BG

Les Fonds BG, à l'exception du Fonds d'obligations à court terme, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire, sont admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

En vertu des dispositions des actes de fiducie au titre desquels les Fonds BG ont été créés, ceux-ci versent ou déclarent aux porteurs de parts, chaque année civile, tous les revenus de placement imposables et une partie suffisante du montant des gains en capital pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Par conséquent, les Fonds BG ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu. Comme les Fonds BG ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital de même qu'à tout autre écart temporaire n'a pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Le montant des gains en capital imposables enregistrés dans les Fonds BG admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement peut être réduit par les remboursements de gains en capital applicables. En vertu de la législation fiscale actuelle, le revenu net de placement de même que les gains en capital versés aux porteurs de parts sont imposables entre les mains de ces derniers et non entre les mains des Fonds BG. Les Fonds BG sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt prélevées par certains pays sur le revenu de placement et sur les gains en capital. De tels revenus et gains sont inscrits en fonction de leur montant brut et les retenues d'impôt y afférentes sont présentées séparément à titre de charge dans l'état du résultat global.

Au 31 décembre 2023, aucun Fonds BG ne disposait de pertes autres qu'en capital et les Fonds BG ci-après disposaient des pertes en capital suivantes pouvant être reportées en avant à des fins fiscales. Ces pertes peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital futurs.

Fonds	Pertes en capital
	$
Fonds d'obligations de base Plus	9 073 024
Fonds concentré d'actions mondiales	7 512
Fonds d'actions américaines	4 612 760
Fonds d'actions mondiales	2 422 839
Fonds revenu	100 475 467
Fonds d'obligations à long terme	43 899 186
Fonds d'obligations à court terme	16 504 263

6. Parts rachetables

Les Fonds BG sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables sans valeur nominale. Les porteurs de parts peuvent acheter des parts ou demander le rachat de la totalité ou d'une partie des parts qu'ils détiennent à toute date d'évaluation. Pour ce faire, ils doivent envoyer au gestionnaire une demande à cet effet dûment remplie et signée. Les demandes reçues avant 16 h (heure de Toronto) n'importe quel jour d'évaluation seront traitées selon l'évaluation des parts de ce jour. Les demandes reçues après 16 h seront traitées le jour d'évaluation suivant selon l'évaluation des parts du jour suivant. Par mesure de sécurité, les demandes de rachat par téléphone ou transmises électroniquement ne sont normalement pas acceptées.

Un porteur de parts peut demander à un Fonds de racheter une partie ou la totalité de ses parts en envoyant au gestionnaire, par courrier affranchi ou service de messagerie, une demande de rachat dûment remplie et signée, en précisant soit le nombre de parts, soit le montant total en dollars qu'il désire racheter. Les Fonds BG ne sont assujettis à aucune restriction ou exigence particulière en matière de capital relativement à l'achat ou

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

au rachat des parts, autres que les exigences relatives aux souscriptions minimales. L'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présente les changements du capital de chaque Fonds au cours de l'exercice. Le gestionnaire gère le capital des Fonds BG conformément à leurs objectifs de placement, y compris la gestion de leurs liquidités, de façon à être en mesure de répondre aux demandes de rachat tel qu'il en a été discuté ci-dessus. Le gestionnaire définit le capital de façon à y inclure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds BG.

Les catégories de parts offertes par les Fonds BG sont les suivantes :

Parts de catégorie B : conviennent aux épargnants qui investissent un minimum de 5 000 $ dans un Fonds par l'entremise de tiers courtiers autorisés;

Parts de catégorie D : conviennent aux épargnants qui investissent un minimum de 5 000 $ dans un Fonds;

Parts de catégorie F : conviennent aux épargnants qui investissent un minimum de 5 000 $ dans un Fonds et qui sont inscrits à un programme de compte intégré ou de services contre rémunération parrainé par un courtier (où divers fonds communs de placement sont regroupés), devant payer des frais périodiques établis en fonction de l'actif plutôt qu'une commission sur chaque opération, ou à tout autre investisseur pour qui le gestionnaire n'engage aucuns frais de placement;

Parts de catégorie I : conviennent aux épargnants qui ont investi un minimum de 500 000 $ dans un Fonds et qui ont conclu une entente de gestion des placements avec le gestionnaire, et aux employés du gestionnaire (ou ceux de sociétés affiliées). Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer au minimum afférent au montant du placement.

Les différentes catégories de parts d'un Fonds constituent une participation au même portefeuille de placements du Fonds.

Les notes annexes propres au Fonds font état des mouvements des parts dans l'actif net de chaque Fonds au cours des exercices.

Pénalités liées aux opérations à court terme

Pour dissuader les opérations de négociation excessives, les Fonds BG peuvent, à l'entière discrétion du gestionnaire, imposer une pénalité sur les opérations de négociation à court terme, laquelle peut représenter jusqu'à 2 % du montant transféré ou racheté si le placement dans le Fonds était détenu pendant moins de 30 jours. Cette pénalité est payée directement aux Fonds BG.

7. Opérations entre apparentés

Frais de gestion et d'administration

En contrepartie des services qu'il fournit à chaque Fonds, le gestionnaire reçoit des frais de gestion acquittés par chacune des catégories de parts. Ces services comprennent, entre autres, les décisions de placement pour l'actif du Fonds, l'autorisation de payer tous les frais et les charges d'exploitation, la préparation des états financiers, des déclarations d'impôt sur le revenu et de l'information financière et comptable requise, ainsi que la communication des états financiers aux porteurs de parts (états financiers intermédiaires non audités et états financiers annuels audités), d'autres rapports et des documents d'information continue. Le gestionnaire doit également s'assurer que le Fonds se conforme aux exigences réglementaires, préparer les rapports destinés aux porteurs de parts et aux organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières, déterminer les distributions à payer par le Fonds et négocier des ententes contractuelles avec les tiers fournisseurs de services, y compris les experts-conseils, les agents chargés de la tenue des registres, les auditeurs et les imprimeurs. Ces frais de gestion sont calculés selon la valeur liquidative quotidienne moyenne de chacune des catégories et sont payables mensuellement, à terme échu, en fonction du taux annualisé présenté ci-après pour chaque catégorie de parts de chaque Fonds. Étant donné que les frais de gestion afférents aux parts de catégorie I sont négociés et versés directement par l'investisseur, et non par le Fonds, ils ne figurent pas dans le tableau ci-après. Les frais de gestion négociés par l'investisseur relativement aux parts de catégorie I ne peuvent être supérieurs à ceux relatifs aux parts de catégorie D décrits ci-après pour le même Fonds (aux parts de catégorie B dans le cas du Fonds d'actions canadiennes fondamental, du Fonds mondial de dividendes et du Fonds d'obligations à court terme).

Frais de gestion

Fonds	Catégorie	Frais de gestion (%)[1]
Fonds équilibré	B	1,75
	D	1,00
	F	0,85
Fonds d'actions canadiennes	B	1,85
	D	1,25
	F	0,90
Fonds total d'actions mondiales	B	1,85
	D	1,25
	F	0,90
Fonds concentré d'actions nord-américaines	B	1,85
	D	1,25
	F	0,90
Fonds à petite capitalisation	B	1,95
	D	1,25
	F	1,00
Fonds de dividendes canadiens	B	1,85
	D	1,25
	F	0,90
Fonds mondial de dividendes	B	1,90
	F	1,00
Fonds concentré d'actions mondiales	B	1,90
	D	1,25
	F	1,00
Fonds d'actions mondiales	B	1,90
	D	1,25
	F	1,00

Fonds sous gestion Beutel Goodman

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Fonds	Catégorie	Frais de gestion (%)[1]
Fonds d'actions internationales	B	1,90
	D	1,25
	F	1,00
Fonds d'actions américaines	B	1,85
	D	1,25
	F	0,90
Fonds revenu	B	0,92
	D	0,62
	F	0,42
Fonds d'obligations à long terme	B	0,92
	D	0,62
	F	0,42
Fonds d'obligations de base Plus	B	0,92
	D	0,62
	F	0,42
Fonds d'obligations à court terme	B	0,92
	F	0,42
Fonds du marché monétaire	D	0,50
	F	0,40
Fonds d'actions canadiennes fondamental	B	1,85
	F	0,90

(1) TVH en sus, le cas échéant.

Le gestionnaire paie certaines des charges d'exploitation des Fonds BG. Ces frais comprennent les honoraires d'audit et les honoraires juridiques, les frais des agences de garde et de transfert, les coûts attribuables à l'émission, au rachat et à l'échange de parts, y compris les coûts associés à la tenue du registre des porteurs de parts; les frais engagés pour préparer et distribuer les prospectus, les rapports financiers et autres ainsi que les relevés et les communications à l'intention des porteurs de parts; les coûts associés à la comptabilité et aux évaluations des Fonds BG; et les droits de dépôt, y compris ceux que le gestionnaire a engagés. En contrepartie, chaque Fonds verse des frais d'administration fixes au gestionnaire. Les frais d'administration, qui sont présentés ci-après, sont assujettis aux taxes applicables, dont la TVH, et peuvent varier selon la catégorie de parts et le Fonds.

Frais d'administration

Fonds	Catégorie	Frais d'administration (%)
Fonds équilibré	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'actions canadiennes	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds total d'actions mondiales	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds concentré d'actions nord-américaines	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds à petite capitalisation	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds de dividendes canadiens	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds mondial de dividendes	B	Jusqu'à 0,15
	F	Jusqu'à 0,15
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds concentré d'actions mondiales	B	Jusqu'à 0,15
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,15
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'actions mondiales	B	Jusqu'à 0,15
	D	Jusqu'à 0,15
	F	Jusqu'à 0,15
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'actions internationales	B	Jusqu'à 0,15
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,15
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'actions américaines	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds revenu	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'obligations à long terme	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'obligations de base Plus	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'obligations à court terme	B	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds du marché monétaire	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'actions canadiennes fondamental	B	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Les Fonds BG sont responsables de payer les honoraires des membres du Comité d'examen indépendant (« CEI »), lesquels comprennent, à l'heure actuelle, un versement annuel de 20 000 $, majoré des taxes applicables, à l'intention de chaque membre. Les Fonds BG peuvent également autoriser le remboursement de certaines dépenses du CEI. Les honoraires et les dépenses autorisées du CEI sont répartis à parts égales entre les Fonds BG et versés par ces derniers.

Le gestionnaire des Fonds BG détient des parts du Fonds suivant :

Fonds	Catégorie	Valeur des parts rachetables au 31 décembre 2023	Valeur des parts rachetables au 31 décembre 2022
		$	$
Fonds du marché monétaire	I	8 626 137	7 106 401

8. Comité d'examen indépendant

Depuis de 1er janvier 2013, Beutel, Goodman & Compagnie Ltée est le gestionnaire des Fonds BG. Beutel, Goodman Managed Funds Inc., à titre d'ancien gestionnaire des Fonds BG, a nommé les membres du CEI pour chacun des Fonds BG conformément au Règlement 81-107 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ce règlement a été élaboré de façon à promouvoir la protection des investisseurs dans les fonds communs de placement. Le CEI est responsable d'examiner tout conflit d'intérêts susceptible de survenir dans la gestion des Fonds BG et de recommander au gestionnaire des façons de régler ces conflits de façon équitable ou d'approuver la ligne de conduite proposée par ce dernier. Le CEI de chaque Fonds sous gestion Beutel Goodman est composé de trois spécialistes de l'industrie qui n'ont aucun intérêt dans les Fonds BG ni dans Beutel, Goodman & Compagnie Ltée outre leur rôle à titre de membres du CEI. Les honoraires du CEI sont compris dans les frais d'administration.

9. Commissions

Les commissions versées aux courtiers sur les opérations de portefeuille s'établissaient comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 :

	2023	2022
	$	$
Fonds équilibré	447 513	1 224 232
Fonds d'actions canadiennes	957 440	1 520 922
Fonds total d'actions mondiales	5 120	10 432
Fonds concentré d'actions nord-américaines	7 916	26 981
Fonds de dividendes canadiens	44 759	215 021
Fonds à petite capitalisation	155 263	157 037
Fonds d'actions américaines	243 799	603 062
Fonds d'actions internationales	219 376	460 100
Fonds mondial de dividendes	9 683	20 033
Fonds concentré d'actions mondiales	17 067	10 857
Fonds d'actions mondiales	11 771	143 426
Fonds d'actions canadiennes fondamental	274 372	435 503

Les rabais de courtage pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 étaient les suivants :

	2023	2022
	$	$
Fonds équilibré	55 152	130 007
Fonds d'actions canadiennes	228 191	378 414
Fonds total d'actions mondiales	209	312
Fonds concentré d'actions nord-américaines	599	4 473
Fonds de dividendes canadiens	10 085	17 531
Fonds à petite capitalisation	33 705	33 592
Fonds d'actions américaines	46 802	38 551
Fonds mondial de dividendes	60	–
Fonds concentré d'actions mondiales	417	–
Fonds d'actions mondiales	946	4 315
Fonds d'actions canadiennes fondamental	67 576	107 686

10. Honoraires des auditeurs

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les honoraires payés ou payables par Beutel, Goodman & Company Ltée à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. (PwC) et à d'autres sociétés du réseau PwC pour les services liés à l'audit des Fonds BG se sont élevés à 197 388 $; les honoraires portant sur d'autres services se sont chiffrés à 0 $.

Beutel, Goodman & Compagnie Ltée
20, avenue Eglinton Ouest, bureau 2000
C.P. 2005
Toronto (Ontario) M4R 1K8

Téléphone : 416 932-6403
Sans frais : 1 855 247-9954
Télécopieur : 416 485-8194

Courriel : mutualfunds@beutelgoodman.com

www.beutelgoodman.com