BEUTEL GOODMAN
Conseiller en placements

Rapport semestriel

30 juin 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

Avis aux lecteurs :
L'auditeur des Fonds n'a pas examiné ces états financiers.

FONDS SOUS GESTION BEUTEL GOODMAN

Pleins feux sur les Fonds sous gestion

Rapport semestriel

30 juin 2023

Fonds équilibré 3

Fonds d'actions canadiennes 11

Fonds total d'actions mondiales 17

Fonds concentré d'actions nord-américaines 22

Fonds d'actions canadiennes fondamental 27

Fonds à petite capitalisation 32

Fonds de dividendes canadiens 37

Fonds mondial de dividendes 42

Fonds concentré d'actions mondiales 47

Fonds d'actions mondiales 52

Fonds d'actions internationales 57

Fonds d'actions américaines 62

Fonds revenu 67

Fonds d'obligations à long terme 73

Fonds d'obligations de base Plus 78

Fonds d'obligations à court terme 84

Fonds du marché monétaire 89

Notes annexes 94

BG BEUTEL GOODMAN
Conseiller en placements

Fonds équilibré Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 277 940	83 940 435
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	2 895 793 060	2 821 566 690
Intérêts à recevoir	5 927 049	5 062 959
Dividendes à recevoir	2 761 343	2 794 004
Montants à recevoir de courtiers	8 052 887	540 271
Souscriptions à recevoir	1 276 983	477 032
Total des actifs	2 946 089 262	2 914 381 391
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	431 133	425 417
Montants à payer à des courtiers	5 655 841	7 036 643
Rachats à payer	1 263 177	1 835 133
Distributions à payer	169 105	–
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	7 519 256	9 297 193
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 938 570 006	2 905 084 198
*Placements, au coût moyen	2 691 734 610	2 720 019 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	64 086 550	62 015 847
Catégorie D	102 316 263	110 639 659
Catégorie F	93 218 900	91 440 135
Catégorie I	2 678 948 293	2 640 988 557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	11,67	11,30
Catégorie D	19,61	19,00
Catégorie F	11,81	11,45
Catégorie I	20,28	19,65
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	5 493 683	5 486 183
Catégorie D	5 217 372	5 824 132
Catégorie F	7 891 696	7 989 298
Catégorie I	132 127 776	134 413 899

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	36 498 009	32 781 165
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	16 835 012	13 865 510
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(5 406 984)	66 421 351
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	102 511 220	(424 902 994)
Gain net (perte) sur les placements	150 437 257	(311 834 968)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(24 967)	(381 248)
Total des revenus	150 412 290	(312 216 216)
Charges		
Frais de gestion	1 590 803	1 766 610
Frais d'administration	1 655 567	1 706 215
Coûts de transaction (note 9)	182 928	759 910
Retenues d'impôts	3 819 613	3 077 482
Total des charges, compte non tenu des renonciations	7 248 911	7 310 217
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(605 820)	(620 459)
Total des charges	6 643 091	6 689 758
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	143 769 199	(318 905 974)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	2 474 497	(7 772 160)
Catégorie D	4 661 490	(14 464 860)
Catégorie F	4 146 671	(9 442 019)
Catégorie I	132 486 541	(287 226 935)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,45	(1,33)
Catégorie D	0,87	(2,06)
Catégorie F	0,53	(1,39)
Catégorie I	0,99	(2,11)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	2 474 497	(7 772 160)
Catégorie D	4 661 490	(14 464 860)
Catégorie F	4 146 671	(9 442 019)
Catégorie I	132 486 541	(287 226 935)
	143 769 199	(318 905 974)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(504 489)	(339 573)
Catégorie D	(1 227 632)	(1 076 289)
Catégorie F	(1 199 879)	(1 084 561)
Catégorie I	(47 982 474)	(42 806 598)
	(50 914 474)	(45 307 021)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	3 984 189	3 491 098
Catégorie D	1 318 388	3 039 745
Catégorie F	6 771 267	41 187 225
Catégorie I	50 404 094	40 738 013
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	480 793	327 205
Catégorie D	1 201 531	1 057 812
Catégorie F	1 042 335	938 691
Catégorie I	47 834 223	42 642 192
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(4 364 287)	(8 285 633)
Catégorie D	(14 277 173)	(45 491 822)
Catégorie F	(8 981 629)	(8 319 903)
Catégorie I	(144 782 648)	(258 377 859)
	(59 368 917)	(187 053 236)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	2 070 703	(12 579 063)
Catégorie D	(8 323 396)	(56 935 414)
Catégorie F	1 778 765	23 279 433
Catégorie I	37 959 736	(505 031 187)
	33 485 808	(551 266 231)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	64 086 550	61 853 618
Catégorie D	102 316 263	113 240 419
Catégorie F	93 218 900	89 916 861
Catégorie I	2 678 948 293	2 567 802 586
	2 938 570 006	2 832 813 484

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	143 769 199	(318 905 974)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	5 406 984	(66 421 351)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(102 511 220)	424 902 994
Achats de placements	(756 124 138)	(771 044 077)
Produits de la vente de placements	770 108 586	959 920 715
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(864 090)	115 612
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	32 661	697 931
Augmentation (diminution) des charges à payer	5 716	(66 945)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	59 823 698	229 198 905
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(186 487)	(204 765)
Produit de l'émission de parts rachetables	61 677 987	89 277 555
Rachat de parts rachetables	(172 977 693)	(321 028 309)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(111 486 193)	(231 955 519)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(51 662 495)	(2 756 614)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	83 940 435	36 097 076
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	32 277 940	33 340 462
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	15 970 922	13 981 122
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	32 711 057	30 401 614
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	1 060 025	479 005
Placements à court terme	31 217 915	32 861 457
Total	32 277 940	33 340 462

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
19 750 000	Gouvernement du Canada	4,790	17 août 23	19 598 632	19 598 632	0,67
4 650 000	Gouvernement du Canada	4,697	20 juill. 23	4 610 209	4 610 209	0,16
7 075 000	Gouvernement du Canada	4,725	6 juill. 23	7 009 074	7 009 074	0,24
				31 217 915	31 217 915	1,07
Obligations canadiennes (29,77 % en 2022)						
Obligations fédérales						
14 589 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1er déc. 53	10 785 076	10 767 571	0,37
26 905 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er déc. 51	24 679 607	21 301 990	0,73
11 618 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1er juin 37	13 998 241	13 876 293	0,47
1 267 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,750	1er juin 33	1 704 816	1 529 389	0,05
48 545 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er juin 33	47 281 969	46 463 817	1,58
5 978 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,500	1er déc. 32	5 642 109	5 601 607	0,19
75 858 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er juin 32	68 426 023	68 268 887	2,32
727 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,500	1er juin 31	624 609	634 443	0,02
39 063 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	1er mars 28	39 078 936	38 765 572	1,32
12 473 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er sept. 27	12 304 095	11 987 117	0,41
332 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1er mars 27	302 332	302 607	0,01
2 606 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,000	1er sept. 26	2 374 141	2 378 327	0,08
8 282 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,250	1er mars 26	7 468 270	7 463 447	0,25
3 163 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,500	1er sept. 25	2 922 296	2 909 091	0,10
1 981 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,250	1er avr. 24	1 908 873	1 914 525	0,07
7 589 000	CDP Financial Inc.	3,950	1er sept. 29	7 572 392	7 549 765	0,26
2 194 000	CDP Financial Inc.	3,700	8 mars 28	2 188 976	2 155 776	0,07
3 997 000	CDP Financial Inc.	3,800	2 juin 27	3 995 881	3 937 016	0,13
5 004 000	CPPIB Capital Inc.	3,950	8 sept. 25	5 002 699	4 927 325	0,17
12 803 000	PSP Capital Inc.	0,900	15 juin 26	12 607 111	11 565 740	0,39
				270 868 452	264 300 305	8,99
Obligations provinciales						
3 487 000	OMERS Finance Trust	1,550	21 avr. 27	3 483 548	3 152 439	0,11
6 311 000	Ontario Teachers' Finance Trust	1,100	19 oct. 27	6 293 645	5 536 094	0,19
2 816 000	Province de l'Alberta	2,950	1er juin 52	2 702 675	2 280 596	0,08
16 508 000	Province de l'Alberta	3,100	1er juin 50	18 469 862	13 801 972	0,47
1 016 000	Province de l'Alberta	3,900	1er déc. 33	1 167 725	1 003 571	0,03
24 054 000	Province de l'Alberta	2,050	1er juin 30	24 805 788	21 279 349	0,73
5 545 000	Province de l'Alberta	2,900	1er déc. 28	5 727 478	5 243 870	0,18
8 772 000	Province de la Colombie-Britannique	2,750	18 juin 52	8 424 526	6 896 678	0,23
7 048 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	7 508 621	5 781 279	0,20
540 000	Province de la Colombie-Britannique	2,800	18 juin 48	518 511	431 712	0,01
6 226 000	Province de la Colombie-Britannique	3,550	18 juin 33	6 018 861	6 019 151	0,20
18 111 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	15 467 044	11 686 797	0,40
2 820 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	2 144 920	2 174 266	0,07
22 421 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	25 397 701	20 251 303	0,69
25 086 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	28 692 077	22 935 947	0,78
25 816 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	28 171 214	27 427 762	0,93
31 144 000	Province de l'Ontario	3,650	2 juin 33	30 500 214	30 350 739	1,04
775 000	Province de l'Ontario	1,350	2 déc. 30	694 860	645 788	0,02
15 224 000	Province de l'Ontario	1,050	8 sept. 27	15 000 779	13 450 497	0,47
4 403 000	Province de l'Ontario	1,850	1er févr. 27	4 628 257	4 060 454	0,14
8 798 000	Province de l'Ontario	2,700	2 juin 29	8 397 427	8 215 428	0,28
16 812 000	Province de Québec	3,100	1er déc. 51	19 205 220	14 240 897	0,48
1 100 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 48	1 202 381	999 962	0,03
24 670 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 45	27 032 008	22 445 995	0,76
9 855 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 41	13 796 483	10 941 191	0,37
1 976 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 38	2 151 469	2 169 736	0,07
16 820 000	Province de Québec	3,600	1er sept. 33	16 547 424	16 324 690	0,56
894 000	Province de la Saskatchewan	5,800	5 sept. 33	1 236 893	1 026 005	0,04
				325 387 611	280 774 168	9,56
Obligations municipales						
4 037 000	Ville de Montréal	2,300	1er sept. 29	4 094 338	3 634 953	0,12
7 466 000	Ville de Toronto	3,250	24 juin 46	8 381 116	6 235 308	0,21
2 727 000	Ville de Toronto	1,600	2 déc. 30	2 666 515	2 310 540	0,08
				15 141 969	12 180 801	0,41
Obligations de sociétés						
106 000	Alectra Inc.	5,225	14 nov. 52	106 000	116 119	0,00
5 034 000	AltaGas Ltd.	4,638	15 mai 26	5 034 000	4 928 711	0,17
1 717 000	AltaLink LP	3,717	3 déc. 46	1 717 082	1 507 449	0,05
5 483 000	ARC Resources Ltd.	2,354	10 mars 26	5 489 910	5 049 774	0,17
220 000	Bank of America Corp.	1,978	15 sept. 27	219 991	197 156	0,01
8 926 000	Banque de Montréal	5,039	29 mai 28	8 926 000	8 877 408	0,30
3 842 000	Banque Scotia	7,023	27 juill. 82	3 842 000	3 726 524	0,13
2 381 000	Banque Scotia	5,679	2 août 33	2 380 667	2 372 683	0,08
6 626 000	Banque Scotia	1,850	2 nov. 26	6 624 344	5 954 271	0,20
7 517 000	Banque Scotia	5,500	29 déc. 25	7 511 663	7 518 921	0,26
6 968 000	Banque Scotia	1,950	10 janv. 25	6 965 004	6 597 763	0,22
1 065 000	Bell Canada	6,100	16 mars 35	1 144 289	1 139 434	0,04
1 063 000	Bell Canada	5,850	10 nov. 32	1 060 534	1 118 126	0,04
10 765 000	Bell Canada	4,550	9 févr. 30	10 718 101	10 483 530	0,36
4 053 000	Brookfield Renewable Partners ULC	5,292	28 oct. 33	4 052 757	4 043 494	0,14
3 333 243	Administration de l'aéroport de Calgary	3,754	7 oct. 61	3 333 243	2 909 437	0,10
1 041 000	Administration de l'aéroport de Calgary	3,199	7 oct. 36	1 041 000	886 918	0,03
1 550 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	7,150	28 juill. 82	1 547 102	1 506 036	0,05
2 830 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350	20 avr. 33	2 826 802	2 778 991	0,09
2 666 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,200	7 avr. 32	2 666 000	2 518 866	0,09
12 645 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050	7 oct. 27	12 771 579	12 555 015	0,43
3 515 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,950	29 juin 27	3 509 622	3 479 240	0,12

Fonds équilibré Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
4 144 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,250	7 janv. 27	4 135 049	3 748 968	0,13
4 505 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,700	10 mai 53	4 467 744	4 551 292	0,15
928 000	CU Inc.	3,174	5 sept. 51	928 000	718 928	0,02
2 562 000	Enbridge Gas Inc.	4,950	22 nov. 50	3 024 221	2 669 138	0,09
3 964 000	Enbridge Gas Inc.	3,650	1er avr. 50	4 024 704	3 343 312	0,11
2 151 000	Enbridge Gas Inc.	3,590	22 nov. 47	2 098 036	1 806 375	0,06
1 441 000	Enbridge Gas Inc.	6,900	15 nov. 32	2 085 836	1 653 726	0,06
1 695 000	Enbridge Gas Inc.	7,600	29 oct. 26	2 297 851	1 811 860	0,06
2 603 000	Enbridge Gas Inc.	8,650	10 nov. 25	3 768 602	2 777 584	0,09
1 124 000	Enbridge Gas Inc.	9,850	2 déc. 24	1 720 261	1 182 213	0,04
2 963 000	Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 78	3 355 766	2 862 860	0,10
3 276 000	Enbridge Inc.	3,100	21 sept. 33	3 237 677	2 719 456	0,09
6 110 000	Enbridge Inc.	4,900	26 mai 28	6 109 206	6 057 313	0,21
2 668 000	Pipelines Enbridge Inc.	4,200	12 mai 51	2 589 264	2 193 815	0,07
1 848 000	Pipelines Enbridge Inc.	6,050	12 févr. 29	2 329 361	1 894 678	0,06
1 980 000	Pipelines Enbridge Inc.	8,200	15 févr. 24	2 623 851	2 007 709	0,07
4 907 000	Pipelines Enbridge Inc.	6,350	17 nov. 23	5 731 357	4 916 416	0,17
4 606 000	Equitable Bank	1,983	9 mai 24	4 606 000	4 443 151	0,15
22 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,200	1er oct. 25	21 987	21 869	0,00
2 941 000	FortisAlberta Inc.	3,734	18 sept. 48	3 038 029	2 537 798	0,09
2 015 000	FortisBC Energy Inc.	2,540	13 juill. 50	2 015 000	1 374 984	0,05
136 000	FortisBC Energy Inc.	3,690	30 oct. 47	136 269	117 829	0,00
1 372 000	FortisBC Energy Inc.	6,000	2 oct. 37	1 823 109	1 561 484	0,05
688 000	FortisBC Energy Inc.	5,900	26 févr. 35	853 098	755 355	0,03
883 000	Gibson Energy Inc.	5,750	12 juill. 33	882 664	892 122	0,03
9 885 000	Heathrow Funding Ltd.	2,694	13 oct. 27	9 846 226	8 942 012	0,30
4 520 000	Banque HSBC Canada	4,810	16 déc. 24	4 520 000	4 469 526	0,15
1 351 000	Inter Pipeline Ltd.	5,849	18 mai 32	1 351 000	1 351 389	0,05
4 430 000	Inter Pipeline Ltd.	5,760	17 févr. 28	4 429 646	4 450 669	0,15
2 669 000	John Deere Financial Inc.	4,950	14 juin 27	2 668 706	2 672 477	0,09
839 000	Lower Mattagami Energy LP	2,433	14 mai 31	839 000	724 317	0,02
3 383 000	Magna International Inc.	4,950	31 janv. 31	3 380 091	3 388 060	0,12
3 433 000	Banque Manuvie du Canada	1,337	26 févr. 26	3 433 000	3 097 140	0,11
2 677 000	Société Financière Manuvie	5,409	10 mars 33	2 677 000	2 655 827	0,09
6 775 000	National Grid Electricity Transmission PLC	2,301	22 juin 29	6 687 772	5 821 135	0,20
1 693 000	NOVA Gas Transmission Ltd.	6,590	1er déc. 27	2 041 371	1 729 081	0,06
3 267 000	Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 33	4 600 920	3 680 468	0,13
3 888 000	Pembina Pipeline Corp.	5,720	22 juin 26	3 887 145	3 885 549	0,13
1 335 000	Penske Truck Leasing Canada Inc.	5,440	8 déc. 25	1 335 000	1 326 751	0,05
6 670 000	Banque Royale du Canada	4,500	24 nov. 80	6 759 992	6 191 432	0,21
6 404 000	Banque Royale du Canada	4,632	1er mai 28	6 403 872	6 263 191	0,21
6 672 000	Banque Royale du Canada	4,642	17 janv. 28	6 672 000	6 530 928	0,22
4 733 000	Banque Royale du Canada	5,235	2 nov. 26	4 732 953	4 732 433	0,16
13 299 000	Banque Royale du Canada	3,369	29 sept. 25	13 299 000	12 716 700	0,43
1 593 000	Stantec Inc.	2,048	8 oct. 27	1 459 896	1 398 726	0,05
3 562 000	Financière Sun Life inc.	2,460	18 nov. 31	3 560 504	3 222 599	0,11
3 374 000	TELUS Corp.	4,950	28 mars 33	3 368 197	3 305 845	0,11
1 666 000	TELUS Corp.	5,000	13 sept. 29	1 658 820	1 659 609	0,06
3 395 000	La Banque Toronto-Dominion	7,283	31 oct. 82	3 395 000	3 334 530	0,11
5 732 000	La Banque Toronto-Dominion	3,105	22 avr. 30	5 853 137	5 453 261	0,19
12 124 000	La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janv. 29	12 124 000	11 895 840	0,40
5 934 000	La Banque Toronto-Dominion	5,376	21 oct. 27	5 934 000	5 978 537	0,20
6 934 000	La Banque Toronto-Dominion	4,210	1er juin 27	6 934 000	6 697 916	0,23
2 106 000	La Banque Toronto-Dominion	2,260	7 janv. 27	2 106 000	1 908 324	0,06
6 587 000	La Banque Toronto-Dominion	4,344	27 janv. 26	6 587 000	6 425 975	0,22
5 230 000	La Banque Toronto-Dominion	2,667	9 sept. 25	5 111 593	4 932 104	0,17
3 030 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,200	15 août 31	4 349 631	3 518 032	0,12
294 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,230	16 janv. 31	419 535	332 971	0,01
2 681 000	TransCanada PipeLines Ltd.	5,277	15 juill. 30	2 679 928	2 689 714	0,09
2 258 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,210	25 avr. 30	3 147 783	2 545 949	0,09
751 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	1 036 882	805 674	0,03
1 396 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,310	15 janv. 27	1 805 938	1 460 730	0,05
9 657 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 26	12 939 647	10 208 240	0,35
7 253 000	Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2,168	23 juin 25	6 886 693	6 815 910	0,23
3 307 000	Verizon Communications Inc.	2,500	16 mai 30	3 212 625	2 824 916	0,10
5 410 000	Verizon Communications Inc.	2,375	22 mars 28	5 406 580	4 810 908	0,16
3 459 000	Westcoast Energy Inc.	7,150	20 mars 31	4 232 529	3 786 596	0,13
6 960 000	Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 26	8 793 725	7 257 279	0,25
742 000	Westcoast Energy Inc.	8,850	21 juill. 25	1 017 296	779 594	0,03
				364 976 265	337 564 965	11,49
Titres adossés à des créances hypothécaires						
1 352 000	Ford Auto Securitization Trust 2021-A	1,162	15 oct. 25	693 416	701 910	0,02
				693 416	701 910	0,02
Total des obligations canadiennes				977 067 713	895 522 149	30,47
Obligations américaines (0,10 % en 2022)						
3 134 000	Goldman Sachs Group Inc.	2,599	30 nov. 27	3 134 000	2 842 644	0,10
Total des obligations américaines				3 134 000	2 842 644	0,10
Obligations internationales (0,23 % en 2022)						
1 134 000	BNP Paribas SA	2,538	13 juill. 29	1 119 981	970 853	0,03
1 088 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	1 127 701	945 203	0,03
1 167 000	Macquarie Group Ltd.	2,723	21 août 29	1 142 972	1 000 789	0,03
Total des obligations internationales				3 390 654	2 916 845	0,09
Total des obligations				983 592 367	901 281 638	30,66
Actions ordinaires (67,03 % en 2022)						
Australie						
820 672	Ampol Ltd.			23 064 422	21 642 476	0,74
				23 064 422	21 642 476	0,74
Canada						
470 125	Alimentation Couche-Tard inc.			18 882 452	31 935 591	1,09
252 205	Banque de Montréal			27 540 209	30 173 806	1,03
157 040	Banque Scotia			10 348 581	10 408 611	0,35
166 512	Brookfield Asset Management Ltd.			2 784 505	7 199 979	0,25
667 020	Brookfield Corp.			20 449 444	29 749 092	1,01
199 825	BRP Inc.			20 098 576	22 378 402	0,76
628 995	CAE Inc.			17 096 398	18 649 702	0,63
226 235	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			24 352 127	36 292 619	1,24
260 525	Canadian Pacific Kansas City Ltd.			19 305 977	27 876 175	0,95
119 003	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			13 055 006	21 553 823	0,73
377 010	CCL Industries Inc., cat. B			16 992 915	24 550 891	0,84
135 560	CGI inc.			13 998 799	18 937 732	0,64
478 015	Fortis Inc.			26 158 627	27 289 876	0,93
42 215	Franco-Nevada Corp.			4 826 729	7 970 614	0,27
96 920	George Weston Ltd.			9 304 306	15 179 610	0,52

Fonds équilibré Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
365 415	Great-West Lifeco Inc.	9 975 950	14 057 515	0,48
188 430	Hydro One Ltd.	4 595 033	7 132 076	0,24
41 805	Les Compagnies Loblaw Limitée	3 225 232	5 070 110	0,17
429 475	Magna International Inc.	26 718 884	32 120 435	1,09
1 244 385	Société Financière Manuvie	30 194 414	31 159 400	1,06
293 010	Metro Inc., cat. A	12 268 944	21 923 008	0,75
217 523	Nutrien Ltd.	14 100 833	17 012 474	0,58
449 455	Open Text Corp.	18 696 641	24 764 971	0,84
596 695	Québecor inc., cat. B	13 272 610	19 482 092	0,66
372 365	Restaurant Brands International Inc.	27 493 262	38 245 609	1,30
564 030	Rogers Communications Inc., cat. B	29 947 826	34 089 973	1,16
535 968	Banque Royale du Canada	50 272 665	67 810 672	2,31
705 295	Saputo Inc.	26 278 326	20 933 156	0,71
509 835	Financière Sun Life inc.	25 022 403	35 209 205	1,20
688 180	Suncor Énergie Inc.	24 965 134	26 742 675	0,91
685 885	TC Energy Corp.	38 101 567	36 722 283	1,25
400 300	TELUS Corp.	7 738 503	10 319 734	0,35
701 053	La Banque Toronto-Dominion	39 319 147	57 563 463	1,96
		647 382 025	830 505 374	28,26
Danemark				
125 614	Carlsberg AS	19 463 051	26 558 853	0,90
		19 463 051	26 558 853	0,90
Finlande				
490 159	Konecranes OYJ	19 707 104	26 075 675	0,89
		19 707 104	26 075 675	0,89
France				
504 916	Compagnie Générale des Établissements Michelin	18 651 708	19 724 591	0,67
		18 651 708	19 724 591	0,67
Allemagne				
228 419	BASF SE	21 441 786	14 664 270	0,50
198 948	HeidelbergCement AG	18 298 160	21 598 247	0,73
		39 739 946	36 262 517	1,23
Guernesey				
255 880	Amdocs Ltd.	21 341 020	33 469 722	1,14
		21 341 020	33 469 722	1,14
Japon				
766 090	Hakuhodo DY Holdings Inc.	11 991 187	10 604 682	0,36
7 353 750	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	9 927 526	11 478 874	0,39
262 575	Shionogi & Co., Ltd.	18 006 762	14 591 775	0,50
		39 925 475	36 675 331	1,25
Pays-Bas				
193 943	Akzo Nobel NV	20 562 502	20 920 500	0,71
164 610	Euronext NV	15 951 127	14 804 895	0,50
4 563 032	Koninklijke KPN NV	17 684 271	21 534 238	0,73
		54 197 900	57 259 633	1,94
Norvège				
1 235 614	Atea ASA	20 972 426	23 807 473	0,81
428 640	Gjensidige Forsikring ASA	9 829 144	9 095 399	0,31
876 840	TGS Nopec Geophysical Co ASA	20 935 524	17 295 422	0,59
		51 737 094	50 198 294	1,71
Singapour				
170 385	DBS Group Holdings Ltd.	3 677 082	5 249 407	0,18
		3 677 082	5 249 407	0,18
Suède				
563 960	Essity AB	23 611 153	19 835 560	0,68
		23 611 153	19 835 560	0,68
Suisse				
34 315	dormakaba Holding AG	25 972 269	20 403 238	0,70
197 199	Julius Baer Group Ltd.	12 353 236	16 432 764	0,56
137 630	Novartis AG	15 178 503	18 320 811	0,62
52 629	Roche Holding AG	20 188 260	21 289 797	0,73
		73 692 268	76 446 610	2,61
Royaume-Uni				
750 205	GSK PLC	19 901 144	17 527 753	0,60
834 692	IMI PLC	17 358 924	23 029 085	0,78
12 514 640	ITV PLC	22 545 367	14 379 562	0,49
922 624	Smith & Nephew PLC	21 185 677	19 681 155	0,67
756 541	Smiths Group PLC	19 179 750	20 923 815	0,71
201 425	Unilever PLC	13 976 958	13 884 777	0,47
		114 147 820	109 426 147	3,72
États-Unis				
115 515	American Express Co.	18 389 671	26 627 207	0,91
48 805	Ameriprise Financial Inc.	10 322 299	21 451 158	0,73
44 950	AmerisourceBergen Corp.	5 413 330	11 445 679	0,39
98 150	Amgen Inc.	27 492 072	28 835 102	0,98
66 205	Biogen Inc.	23 168 711	24 954 341	0,85
22 420	BlackRock Inc.	18 238 266	20 504 100	0,70
351 030	Campbell Soup Co.	20 851 181	21 232 178	0,73
358 420	Comcast Corp., cat. A	17 610 024	19 706 176	0,67
61 405	Cummins Inc.	13 928 197	19 920 142	0,68
312 710	eBay Inc.	20 140 281	18 492 312	0,63
456 095	Flowserve Corp.	19 546 254	22 420 909	0,76
408 105	Gentex Corp.	17 400 189	15 801 027	0,54
508 950	Harley-Davidson Inc.	26 134 481	23 712 657	0,81
483 800	Interpublic Group of Cos Inc.	20 806 284	24 698 306	0,84
266 115	Kellogg Co.	22 270 647	23 733 858	0,81
149 810	Kimberly-Clark Corp.	24 351 641	27 368 296	0,93
295 065	Masco Corp.	19 263 384	22 403 575	0,76
147 190	Merck & Co Inc.	14 670 099	22 474 268	0,76
293 780	NetApp Inc.	26 671 651	29 699 878	1,01
875 895	NortonLifeLock Inc.	25 151 584	21 499 831	0,73
298 365	Omnicom Group Inc.	27 830 900	37 566 069	1,28
17 115	Parker-Hannifin Corp.	4 761 828	8 833 344	0,30
147 125	Polaris Inc.	23 378 551	23 542 881	0,80
27 320	PPG Industries Inc.	3 636 995	5 361 187	0,18
181 100	QUALCOMM Inc.	28 728 322	28 526 629	0,97
355 865	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	27 516 831	28 291 268	0,97
272 560	SEI Investments Co.	19 171 224	21 502 709	0,73
313 105	Tempur Sealy International Inc.	10 785 060	16 601 542	0,56
284 160	The Carlyle Group Inc.	12 566 016	12 013 592	0,41
109 985	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	9 618 315	15 961 011	0,54
		559 814 288	645 181 232	21,96
Total des actions ordinaires		1 710 152 356	1 994 511 422	67,88
Coûts de transaction		(2 010 113)		
Total des placements		2 691 734 610	2 895 793 060	98,54
Total des placements et des équivalents de trésorerie		2 722 952 525	2 927 010 975	99,61
Autres actifs, moins le passif			11 559 031	0,39
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 938 570 006	100,00

Fonds équilibré Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	9	9
AA	10	9
A	6	8
BBB	6	4
Total	31	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	13 282	6 913
De 1 à 3 ans	110 302	121 710
De 3 à 5 ans	196 888	152 210
Plus de 5 ans	580 810	591 966
Total	901 282	872 799

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

Aux 30 juin 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 17 760 000 $ 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice de référence Fonds équilibré*	138 333	139 021
Total	138 333	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 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

Risque de change

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	–	139 322	490	139 812	4,8
Livre sterling	–	109 426	465	109 891	3,7
Couronne norvégienne	–	50 198	89	50 287	1,7
Yen	–	36 675	96	36 771	1,3
Dollar américain	888	650 360	3 348	654 596	22,3
Dollar singapourien	–	5 249	–	5 249	0,2
Franc suisse	–	76 447	263	76 710	2,6
Couronne danoise	–	26 559	46	26 605	0,9
Dollar australien	–	21 642	–	21 642	0,7
Couronne suédoise	–	19 836	73	19 909	0,7
Total	888	1 135 714	4 870	1 141 472	38,9

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 30 juin 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 11 415 000 $ 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,07 %	2,87 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	8,99 %	8,50 %
Obligations provinciales	9,56 %	8,96 %
Obligations municipales	0,41 %	0,41 %
Obligations de sociétés	11,49 %	11,86 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,02 %	0,04 %
Obligations américaines	0,10 %	0,10 %
Obligations internationales	0,09 %	0,23 %
Actions ordinaires		
Australie	0,74 %	0,74 %
Canada	28,26 %	29,07 %
Danemark	0,90 %	0,83 %
Finlande	0,89 %	0,87 %
France	0,67 %	0,66 %
Allemagne	1,23 %	1,02 %
Guernesey	1,14 %	1,12 %
Japon	1,25 %	1,62 %
Pays-Bas	1,94 %	1,70 %
Norvège	1,71 %	1,22 %
Singapour	0,18 %	0,20 %
Suède	0,68 %	0,70 %
Suisse	2,61 %	2,37 %
Royaume-Uni	3,72 %	3,63 %
États-Unis	21,96 %	21,28 %
Total	99,61 %	100,00 %

Fonds équilibré Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	1 994 511 422	–	–	1 994 511 422
Obligations	–	900 579 728	–	900 579 728
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	701 910	–	701 910
Total des instruments financiers	1 994 511 422	901 281 638	–	2 895 793 060

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	5 486 183	5 824 132	7 989 298	134 413 899
Parts rachetables émises contre trésorerie	339 452	66 857	570 692	2 481 066
Parts réinvesties	41 119	61 125	88 031	2 353 306
Parts rachetables rachetées	(373 071)	(734 742)	(756 325)	(7 120 495)
Solde, à la clôture de la période	5 493 683	5 217 372	7 891 696	132 127 776

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	5 991 100	8 165 279	5 287 982	142 125 718
Parts rachetables émises contre trésorerie	291 604	150 842	3 373 345	1 957 257
Parts réinvesties	28 581	54 998	80 736	2 136 305
Parts rachetables rachetées	(701 822)	(2 253 659)	(688 789)	(12 281 758)
Solde, à la clôture de la période	5 609 463	6 117 460	8 053 274	133 937 522

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	105 522 255	152 393 309
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	6 361 392 525	6 139 854 655
Intérêts à recevoir	386 226	654 069
Dividendes à recevoir	11 853 633	11 172 236
Montants à recevoir de courtiers	5 692 704	743 174
Souscriptions à recevoir	2 848 951	2 902 800
Total des actifs	6 487 696 294	6 307 720 243
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	661 904	648 237
Montants à payer à des courtiers	6 026 047	–
Rachats à payer	11 038 647	21 147 694
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	17 726 598	21 795 931
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 469 969 696	6 285 924 312
*Placements, au coût moyen	4 926 100 970	4 872 882 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	32 224 096	30 535 200
Catégorie D	21 397 235	22 159 150
Catégorie F	289 686 081	257 042 686
Catégorie I	6 126 662 284	5 976 187 276
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	17,23	16,50
Catégorie D	42,76	40,80
Catégorie F	42,24	40,24
Catégorie I	45,59	43,22
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	1 869 832	1 850 255
Catégorie D	500 350	543 145
Catégorie F	6 858 491	6 387 724
Catégorie I	134 376 011	138 278 195

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	101 294 622	94 318 434
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	2 662 988	357 840
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	75 021 391	425 677 149
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	168 319 240	(887 512 881)
Gain net (perte) sur les placements	347 298 241	(367 159 458)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(5 714)	40 703
Total des revenus	347 292 527	(367 118 755)
Charges		
Frais de gestion	1 863 378	1 830 659
Frais d'administration	3 581 408	3 864 144
Coûts de transaction (note 9)	344 803	1 039 553
Total des charges, compte non tenu des renonciations	5 789 589	6 734 356
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 373 492)	(1 505 102)
Total des charges	4 416 097	5 229 254
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	342 876 430	(372 348 009)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	1 350 003	(2 043 340)
Catégorie D	1 063 291	112 365
Catégorie F	12 812 801	(17 318 429)
Catégorie I	327 650 335	(353 098 605)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,72	(1,20)
Catégorie D	2,05	0,12
Catégorie F	1,92	(3,09)
Catégorie I	2,40	(2,53)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	1 350 003	(2 043 340)
Catégorie D	1 063 291	112 365
Catégorie F	12 812 801	(17 318 429)
Catégorie I	327 650 335	(353 098 605)
	342 876 430	(372 348 009)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	(1 624)	(8 971)
Catégorie F	(6 710)	(5 161)
Catégorie I	–	–
	(8 334)	(14 132)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	2 816 142	2 437 250
Catégorie D	228 372	538 193
Catégorie F	42 290 428	77 268 788
Catégorie I	198 622 105	355 909 181
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	1 624	8 971
Catégorie F	6 710	5 161
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(2 477 249)	(2 377 758)
Catégorie D	(2 053 578)	(41 816 640)
Catégorie F	(22 459 834)	(38 042 042)
Catégorie I	(375 797 432)	(691 061 718)
	(158 822 712)	(337 130 614)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	1 688 896	(1 983 848)
Catégorie D	(761 915)	(41 166 082)
Catégorie F	32 643 395	21 908 317
Catégorie I	150 475 008	(688 251 142)
	184 045 384	(709 492 755)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	32 224 096	29 015 174
Catégorie D	21 397 235	22 792 575
Catégorie F	289 686 081	246 181 348
Catégorie I	6 126 662 284	6 088 478 676
	6 469 969 696	6 386 467 773

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	342 876 430	(372 348 009)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(75 021 391)	(425 677 149)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(168 319 240)	887 512 881
Achats de placements	(255 527 461)	(915 487 164)
Produits de la vente de placements	278 406 739	1 143 599 928
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	267 843	(95 297)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(681 397)	1 393 289
Augmentation (diminution) des charges à payer	13 667	(57 597)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	122 015 190	318 840 882
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	244 010 896	436 325 507
Rachat de parts rachetables	(412 897 140)	(727 592 045)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(168 886 244)	(291 266 538)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(46 871 054)	27 574 344
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	152 393 309	104 546 988
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	105 522 255	132 121 332
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 930 831	262 543
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	100 613 225	95 711 723
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	5 693 278	1 300 958
Placements à court terme	99 828 977	130 820 374
Total	105 522 255	132 121 332

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
89 925 000	Gouvernement du Canada	4,790	17 août 23	89 092 133	89 092 133	1,38
10 850 000	Gouvernement du Canada	4,697	20 juill. 23	10 736 844	10 736 844	0,17
				99 828 977	99 828 977	1,55
Actions ordinaires (97,69 % en 2022)						
Énergie						
3 693 750	Denison Mines Corp.			4 375 130	6 131 625	0,09
461 730	Enerflex Ltd.			3 918 251	4 164 805	0,06
4 728 015	Suncor Énergie Inc.			174 377 953	183 730 663	2,84
4 694 770	TC Energy Corp.			261 710 048	251 357 985	3,88
				444 381 382	445 385 078	6,87
Matériaux						
2 652 615	Alamos Gold Inc.			22 888 019	41 858 265	0,65
223 070	Altius Renewable Royalties Corp.			2 259 378	2 012 091	0,03
2 528 970	CCL Industries Inc., cat. B			116 915 160	164 686 526	2,55
293 985	Franco-Nevada Corp.			33 018 139	55 507 308	0,86
1 681 745	Lundin Mining Corp.			13 255 211	17 456 513	0,27
2 102 745	Major Drilling Group International Inc.			14 933 172	19 219 089	0,30
1 444 305	Nutrien Ltd.			97 679 654	112 959 094	1,75
314 394	Winpak Ltd.			10 714 243	12 956 177	0,20
				311 662 976	426 655 063	6,61
Industrie						
Biens d'équipement						
526 920	AG Growth International Inc.			19 882 085	26 699 036	0,41
402 525	ATS Corp.			9 458 021	24 533 899	0,38
488 755	Badger Infrastructure Solutions Ltd.			15 124 370	13 147 510	0,20
168 230	Brookfield Business Corp.			5 938 078	4 200 703	0,06
334 580	Brookfield Business Partners LP			12 049 983	7 631 770	0,12
4 327 270	CAE Inc.			119 947 620	128 303 556	1,98
217 830	Heroux-Devtek Inc.			3 015 563	3 341 512	0,05
949 710	MDA Ltd.			12 770 753	7 759 131	0,12
693 310	NFI Group Inc.			8 868 440	7 917 600	0,12
127 685	Russel Metals Inc.			2 563 029	4 686 040	0,07
97 430	Toromont Industries Ltd.			5 658 441	10 603 307	0,16
				215 276 383	238 824 064	3,67
Services commerciaux et fournitures						
188 758	GDI Integrated Facility Services Inc.			4 895 929	7 874 984	0,12
178 590	K-Bro Linen Inc.			6 153 289	5 593 439	0,09
2 452 815	Ritchie Bros Auctioneers Inc.			189 521 429	194 998 793	3,01
				200 570 647	208 467 216	3,22
Transport						
1 533 130	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			159 099 999	245 944 714	3,80
1 777 795	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée			132 254 685	190 224 065	2,94
				291 354 684	436 168 779	6,74
				707 201 714	883 460 059	13,63
Services de communication						
4 105 780	Québecor inc., cat. B			86 484 622	134 053 717	2,07
3 682 815	Rogers Communications Inc., cat. B			182 153 148	222 589 339	3,44
2 658 935	TELUS Corp.			48 257 493	68 547 344	1,06
				316 895 263	425 190 400	6,57

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Consommation discrétionnaire				
Automobiles et composants automobiles				
265 170	ABC Technologies Holdings Inc.	2 465 545	1 577 762	0,02
399 402	Linamar Corp.	19 521 997	27 806 367	0,43
2 798 095	Magna International Inc.	167 336 457	209 269 525	3,23
		189 323 999	238 653 654	3,68
Biens de consommation durables et habillement				
1 376 730	BRP Inc.	138 531 509	154 179 993	2,38
		138 531 509	154 179 993	2,38
Services aux consommateurs				
2 557 750	Restaurant Brands International Inc.	189 905 934	262 706 502	4,07
		189 905 934	262 706 502	4,07
Vente au détail				
766 040	Aritzia Inc.	18 949 560	28 174 951	0,44
750 654	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	75 983 981	135 958 452	2,10
256 630	Meubles Léon Limitée	4 009 261	5 633 029	0,09
1 277 140	Real Matters Inc.	9 282 487	7 739 468	0,12
327 885	Sleep Country Canada Holdings Inc.	9 982 071	9 413 578	0,15
		118 207 360	186 919 478	2,90
		635 968 802	842 459 627	13,03
Produits de première nécessité				
Vente au détail de produits alimentaires et de produits de première nécessité				
3 219 100	Alimentation Couche-Tard inc.	131 448 854	218 673 463	3,38
668 275	George Weston Ltd.	65 747 736	104 665 231	1,62
293 140	Les Compagnies Loblaw Limitée	22 221 378	35 552 019	0,55
1 836 080	Metro Inc., cat. A	72 779 681	137 375 506	2,12
		292 197 649	496 266 219	7,67
Produits alimentaires, boissons et tabac				
330 935	High Liner Foods Inc.	4 397 072	4 603 306	0,07
970 050	Les Aliments Maple Leaf Inc.	23 162 339	25 104 894	0,39
4 838 810	Saputo Inc.	180 658 899	143 615 881	2,22
		208 218 310	173 324 081	2,68
		500 415 959	669 590 300	10,35
Produits financiers				
Banques				
1 739 360	Banque de Montréal	193 995 580	208 097 030	3,22
1 248 151	Banque Scotia	80 440 301	82 727 448	1,28
439 030	Banque canadienne de l'Ouest	11 473 365	10 852 822	0,17
576 657	EQB Inc.	20 750 007	40 365 990	0,62
3 794 782	Banque Royale du Canada	350 988 204	480 115 818	7,43
5 046 509	La Banque Toronto-Dominion	268 828 756	414 368 853	6,41
		926 476 213	1 236 527 961	19,13
Services financiers diversifiés				
1 172 232	Brookfield Asset Management Ltd.	18 195 899	50 687 312	0,78
4 682 068	Brookfield Corp.	130 352 708	208 820 233	3,23
		148 548 607	259 507 545	4,01

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Assurance				
152 785	Definity Financial Corp.	3 695 913	5 370 393	0,08
389 791	iA Société financière inc.	18 712 451	35 178 638	0,54
2 651 065	Great-West Lifeco Inc.	72 037 276	101 986 471	1,58
8 576 585	Société Financière Manuvie	206 227 573	214 757 688	3,32
3 535 660	Financière Sun Life inc.	176 200 582	244 172 679	3,77
		476 873 795	601 465 869	9,29
		1 551 898 615	2 097 501 375	32,43
Immobilier				
121 876	Colliers International Group Inc.	9 457 162	15 843 880	0,24
		9 457 162	15 843 880	0,24
Technologies de l'information				
Logiciels et services				
931 030	CGI inc.	96 497 300	130 064 891	2,01
1 030 100	Copperleaf Technologies Inc.	6 894 902	5 871 570	0,09
123 845	Enghouse Systems Ltd.	4 934 572	3 986 571	0,06
3 024 305	Open Text Corp.	115 962 122	166 639 206	2,58
		224 288 896	306 562 238	4,74
Matériel et équipement liés aux technologies				
135 860	Evertz Technologies Ltd.	2 117 879	1 868 075	0,03
		2 117 879	1 868 075	0,03
		226 406 775	308 430 313	4,77
Services collectifs				
1 270 095	Hydro One Ltd.	31 691 346	48 073 096	0,74
3 291 960	Fortis Inc.	180 333 314	187 937 996	2,90
1 144 925	Superior Plus Corp.	12 757 358	10 865 338	0,17
		224 782 018	246 876 430	3,81
Total des actions ordinaires		4 929 070 666	6 361 392 525	98,31
Coûts de transaction		(2 969 696)		
Total des placements		4 926 100 970	6 361 392 525	98,31
Total des placements et des équivalents de trésorerie		5 025 929 947	6 461 221 502	99,86
Autres actifs, moins le passif			8 748 194	0,14
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			6 469 969 696	100,00

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice composé S&P/TSX	304 479	297 600
Total	304 479	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 30 juin 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,55 %	2,39 %
Actions ordinaires		
Énergie	6,87 %	7,38 %
Matériaux	6,61 %	6,56 %
Industrie	13,63 %	13,08 %
Services de communication	6,57 %	6,60 %
Consommation discrétionnaire	13,03 %	12,56 %
Produits de première nécessité	10,35 %	10,60 %
Produits financiers	32,43 %	32,42 %
Immobilier	0,24 %	0,26 %
Technologies de l'information	4,77 %	4,41 %
Services collectifs	3,81 %	3,82 %
Total	99,86 %	100,08 %

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	6 361 392 525	–	–	6 361 392 525
Total des instruments financiers	6 361 392 525	–	–	6 361 392 525

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	1 850 255	543 145	6 387 724	138 278 195
Parts rachetables émises contre trésorerie	163 891	5 267	1 004 338	4 370 135
Parts réinvesties	–	38	159	–
Parts rachetables rachetées	(144 314)	(48 100)	(533 730)	(8 272 319)
Solde, à la clôture de la période	1 869 832	500 350	6 858 491	134 376 011

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	1 705 122	1 435 486	5 053 973	142 157 726
Parts rachetables émises contre trésorerie	134 199	11 966	1 698 274	7 427 352
Parts réinvesties	–	195	122	–
Parts rachetables rachetées	(130 598)	(902 045)	(844 298)	(14 254 446)
Solde, à la clôture de la période	1 708 723	545 602	5 908 071	135 330 632

Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	305 479	360 149
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	12 677 670	11 773 653
Intérêts à recevoir	957	1 095
Dividendes à recevoir	15 480	14 059
Montants à recevoir de courtiers	7 498	730
Souscriptions à recevoir	–	30 000
Total des actifs	13 007 084	12 179 686
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	13 267	12 873
Montants à payer à des courtiers	17 976	–
Rachats à payer	40 881	33 827
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	72 124	46 700
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 934 960	12 132 986
*Placements, au coût moyen	11 813 057	11 313 650
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	2 101 606	2 037 265
Catégorie D	312 603	311 154
Catégorie F	10 164 892	9 446 161
Catégorie I	355 859	338 406
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	14,61	14,04
Catégorie D	17,64	16,89
Catégorie F	14,55	13,90
Catégorie I	18,70	17,79
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	143 821	145 086
Catégorie D	17 722	18 420
Catégorie F	698 848	679 345
Catégorie I	19 031	19 025

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	227 583	258 057
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	7 650	721
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	13 436	209 410
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	404 610	(1 344 742)
Gain net (perte) sur les placements	653 279	(876 554)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(705)	(1 212)
Total des revenus	652 574	(877 766)
Charges		
Frais de gestion	74 972	70 311
Frais d'administration	6 997	6 500
Coûts de transaction (note 9)	2 268	4 614
Retenues d'impôts	24 275	17 217
Total des charges	108 512	98 642
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	544 062	(976 408)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	82 162	(174 599)
Catégorie D	13 302	(35 910)
Catégorie F	432 014	(739 832)
Catégorie I	16 584	(26 067)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,57	(1,23)
Catégorie D	0,74	(0,78)
Catégorie F	0,62	(1,25)
Catégorie I	0,87	(1,39)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	82 162	(174 599)
Catégorie D	13 302	(35 910)
Catégorie F	432 014	(739 832)
Catégorie I	16 584	(26 067)
	544 062	(976 408)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	–
Catégorie F	(296)	(57)
Catégorie I	–	–
	(296)	(57)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	87 843	107 296
Catégorie D	13 000	17 592
Catégorie F	1 507 201	2 122 847
Catégorie I	1 045	18
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	–
Catégorie F	296	57
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(105 664)	(223 908)
Catégorie D	(24 853)	(1 078 219)
Catégorie F	(1 220 484)	(463 543)
Catégorie I	(176)	(63 793)
	258 208	418 347
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	64 341	(291 211)
Catégorie D	1 449	(1 096 537)
Catégorie F	718 731	919 472
Catégorie I	17 453	(89 842)
	801 974	(558 118)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	2 101 606	1 845 887
Catégorie D	312 603	295 232
Catégorie F	10 164 892	8 780 118
Catégorie I	355 859	323 469
	12 934 960	11 244 706

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	544 062	(976 408)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(13 436)	(209 410)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(404 610)	1 344 742
Achats de placements	(1 469 625)	(2 648 298)
Produits de la vente de placements	994 862	2 044 611
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	138	(186)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1 421)	3 558
Augmentation (diminution) des charges à payer	394	(1 136)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(349 636)	(442 527)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	1 639 089	2 247 753
Rachat de parts rachetables	(1 344 123)	(1 829 463)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	294 966	418 290
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(54 670)	(24 237)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	360 149	279 681
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	305 479	255 444
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	7 788	535
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	201 887	244 398
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	82 756	5 859
Placements à court terme	222 723	249 585
Total	305 479	255 444

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
225 000	Gouvernement du Canada	4,813	17 août 23	222 723	222 723	1,72
				222 723	222 723	1,72
Actions ordinaires (97,04 % en 2022)						
Australie						
13 483	Ampol Ltd.			365 386	355 569	2,75
				365 386	355 569	2,75
Canada						
3 105	Alimentation Couche-Tard inc.			136 396	210 923	1,63
1 682	Banque de Montréal			189 702	201 234	1,56
1 205	Banque Scotia			84 729	79 867	0,62
1 130	Brookfield Asset Management Ltd.			26 723	48 861	0,38
4 516	Brookfield Corp.			181 239	201 414	1,56
1 325	BRP Inc.			134 051	148 387	1,15
4 175	CAE Inc.			119 746	123 789	0,96
1 483	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			187 483	237 903	1,84
1 715	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée			145 748	183 505	1,42
720	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			107 092	130 406	1,01
2 440	CCL Industries Inc., cat. B			127 860	158 893	1,23
895	CGI inc.			94 497	125 032	0,97
3 175	Fortis Inc.			173 969	181 261	1,40
280	Franco-Nevada Corp.			39 461	52 867	0,41
645	George Weston Ltd.			68 719	101 020	0,78
2 564	Great-West Lifeco Inc.			82 698	98 637	0,76
1 225	Hydro One Ltd.			33 472	46 366	0,36
289	Les Compagnies Loblaw Limitée			25 325	35 050	0,27
2 696	Magna International Inc.			204 471	201 634	1,56
8 281	Société Financière Manuvie			206 341	207 356	1,60
1 771	Metro Inc.			90 157	132 506	1,02
1 399	Nutrien Ltd.			97 841	109 416	0,85
2 912	Open Text Corp.			142 634	160 451	1,24
3 566	Québecor inc., cat. B			99 951	116 430	0,90
2 475	Restaurant Brands International Inc.			186 853	254 207	1,97
3 555	Rogers Communications Inc., cat. B			209 595	214 864	1,66
3 669	Banque Royale du Canada			414 169	464 201	3,59
4 671	Saputo Inc.			168 510	138 635	1,07
3 415	Financière Sun Life inc.			187 905	235 840	1,82
4 565	Suncor Énergie Inc.			161 497	177 396	1,37
4 535	TC Energy Corp.			254 782	242 804	1,88
2 573	TELUS Corp.			62 647	66 332	0,51
4 857	La Banque Toronto-Dominion			349 291	398 808	3,08
				4 795 554	5 486 295	42,43
Danemark						
1 630	Carlsberg AS			292 024	344 635	2,66
				292 024	344 635	2,66
France						
12 023	Compagnie Générale des Établissements Michelin			248 886	234 504	1,81
				248 886	234 504	1,81
Japon						
94 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.			128 919	147 510	1,14
3 760	Shionogi & Co., Ltd.			262 270	208 950	1,62
				391 189	356 460	2,76
Pays-Bas						
2 295	Akzo Nobel NV			241 552	247 560	1,91
50 973	Koninklijke KPN NV			203 127	240 556	1,86
				444 679	488 116	3,77
Suisse						
375	dormakaba Holding AG			244 879	222 970	1,72
601	Roche Holding AG			253 409	243 120	1,88
				498 288	466 090	3,60
Royaume-Uni						
11 805	GSK PLC			303 584	275 811	2,13
185 797	ITV PLC			322 402	213 484	1,65
14 460	Smith & Nephew PLC			245 734	308 457	2,38
6 385	Smiths Group PLC			163 001	176 591	1,37
				1 034 721	974 343	7,53
États-Unis						
754	Amgen Inc.			223 087	221 515	1,71
670	Biogen Inc.			241 510	252 540	1,95
4 054	Campbell Soup Co.			240 879	245 208	1,90
6 536	Comcast Corp., cat. A			339 683	359 354	2,78
885	Cummins Inc.			234 054	287 099	2,22
3 355	eBay Inc.			225 516	198 400	1,52
7 285	Gentex Corp.			308 292	282 061	2,18
4 940	Harley-Davidson Inc.			250 941	230 161	1,78
2 520	Kellogg Co.			208 128	224 750	1,74
1 530	NetApp Inc.			137 872	154 676	1,20
6 055	NortonLifeLock Inc.			181 159	148 627	1,15
1 772	Omnicom Group Inc.			167 481	223 106	1,72
280	Parker-Hannifin Corp.			97 367	144 513	1,12
1 780	Polaris Inc.			284 338	284 835	2,20
1 615	QUALCOMM Inc.			243 518	254 393	1,97
2 360	RB Global Inc.			182 979	187 620	1,45
5 145	Tempur Sealy International Inc.			188 660	272 800	2,11
				3 755 464	3 971 658	30,70
Total des actions ordinaires				11 826 191	12 677 670	98,01
Coûts de transaction				(13 134)		
Total des placements				11 813 057	12 677 670	98,01
Total des placements et des équivalents de trésorerie				12 035 780	12 900 393	99,73
Autres actifs, moins le passif					34 567	0,27
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					12 934 960	100,00

Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice de référence Fonds total d'actions mondiales*	594	575
Total	594	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	–	488	–	488	3,8
Livre sterling	–	974	3	977	7,6
Dollar américain	1	4 019	7	4 027	31,1
Yen	–	356	(5)	351	2,7
Franc suisse	–	466	–	466	3,6
Couronne danoise	–	345	–	345	2,7
Dollar australien	7	356	(7)	356	2,8
Total	8	7 004	(2)	7 010	54,3

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	–	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 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

Les montants présentés dans les tableaux de la page précédente 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 30 juin 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 70 000 $ 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,72 %	2,66 %
Actions ordinaires		
Australie	2,75 %	2,91 %
Canada	42,43 %	42,75 %
Danemark	2,66 %	2,76 %
France	1,81 %	1,77 %
Japon	2,76 %	3,22 %
Pays-Bas	3,77 %	3,45 %
Suisse	3,60 %	3,42 %
Royaume-Uni	7,53 %	9,28 %
États-Unis	30,70 %	27,48 %
Total	99,73 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	12 677 670	–	–	12 677 670
Total des instruments financiers	12 677 670	–	–	12 677 670

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	145 086	18 420	679 345	19 025
Parts rachetables émises contre trésorerie	5 977	732	102 845	15
Parts réinvesties	–	–	20	–
Parts rachetables rachetées	(7 242)	(1 430)	(83 362)	(9)
Solde, à la clôture de la période	143 821	17 722	698 848	19 031

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	142 758	78 176	529 819	21 790
Parts rachetables émises contre trésorerie	7 324	1 006	144 644	–
Parts réinvesties	–	–	14	–
Parts rachetables rachetées	(15 416)	(61 136)	(31 622)	(3 358)
Solde, à la clôture de la période	134 666	18 046	642 855	18 432

Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 282 041	2 760 802
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	114 262 089	101 721 461
Intérêts à recevoir	7 291	10 438
Dividendes à recevoir	204 525	190 447
Souscriptions à recevoir	364 462	173 224
Total des actifs	117 120 408	104 856 372
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	100 626	91 609
Montants à payer à des courtiers	595 146	–
Rachats à payer	60 089	243 900
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	755 861	335 509
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 364 547	104 520 863
*Placements, au coût moyen	101 970 257	93 521 607
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	20 327 175	17 012 513
Catégorie D	6 675 326	6 393 120
Catégorie F	67 579 340	60 639 869
Catégorie I	21 782 706	20 475 361
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	21,36	20,47
Catégorie D	13,27	12,69
Catégorie F	22,42	21,38
Catégorie I	14,39	13,66
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	951 786	830 981
Catégorie D	502 867	503 980
Catégorie F	3 014 709	2 836 438
Catégorie I	1 513 386	1 498 801

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	1 558 471	1 212 327
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	60 826	9 078
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	140 149	993 347
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 091 978	(7 704 576)
Gain net (perte) sur les placements	5 851 424	(5 489 824)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(84)	226
Total des revenus	5 851 340	(5 489 598)
Charges		
Frais de gestion	553 945	422 564
Frais d'administration	61 328	48 266
Coûts de transaction (note 9)	972	11 091
Retenues d'impôts	89 173	73 660
Total des charges	705 418	555 581
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 145 922	(6 045 179)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	773 778	(883 560)
Catégorie D	296 863	(95 092)
Catégorie F	2 987 703	(4 016 570)
Catégorie I	1 087 578	(1 049 957)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,86	(1,22)
Catégorie D	0,59	(0,11)
Catégorie F	1,02	(2,11)
Catégorie I	0,72	(0,76)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	773 778	(883 560)
Catégorie D	296 863	(95 092)
Catégorie F	2 987 703	(4 016 570)
Catégorie I	1 087 578	(1 049 957)
	5 145 922	(6 045 179)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	(201)	(14 122)
Catégorie F	(8 971)	(924)
Catégorie I	–	–
	(9 172)	(15 046)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	4 620 138	1 581 120
Catégorie D	244 468	861 794
Catégorie F	10 925 764	35 687 894
Catégorie I	1 049 053	2 057 819
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	201	7 215
Catégorie F	8 971	924
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(2 079 254)	(2 182 541)
Catégorie D	(259 125)	(11 643 046)
Catégorie F	(6 973 996)	(4 630 960)
Catégorie I	(829 286)	(381 205)
	6 706 934	21 359 014
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	3 314 662	(1 484 981)
Catégorie D	282 206	(10 883 251)
Catégorie F	6 939 471	27 040 364
Catégorie I	1 307 345	626 657
	11 843 684	15 298 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	20 327 175	14 220 292
Catégorie D	6 675 326	6 061 175
Catégorie F	67 579 340	54 686 880
Catégorie I	21 782 706	19 300 443
	116 364 547	94 268 790

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 145 922	(6 045 179)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(140 149)	(993 347)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 091 978)	7 704 576
Achats de placements	(8 284 092)	(30 959 180)
Produits de la vente de placements	570 737	11 044 363
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	3 147	(2 753)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(14 078)	(49 545)
Augmentation (diminution) des charges à payer	9 017	10 145
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 801 474)	(19 290 920)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	–	(6 907)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 648 185	40 016 134
Rachat de parts rachetables	(10 325 472)	(18 858 206)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 322 713	21 151 021
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(478 761)	1 860 101
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	2 760 802	1 405 327
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	2 282 041	3 265 428
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	63 973	6 325
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 455 220	1 089 122
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires (découvert bancaire)	(48 301)	21 040
Placements à court terme	2 330 342	3 244 388
Total	2 282 041	3 265 428

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
1 850 000	Gouvernement du Canada	4,790	17 août 23	1 835 058	1 835 058	1,58
500 000	Gouvernement du Canada	4,437	20 juill. 23	495 284	495 284	0,43
				2 330 342	2 330 342	2,01
Actions ordinaires (97,33 % en 2022)						
Industrie						
Biens d'équipement						
123 410	CAE Inc.			3 934 548	3 659 107	3,14
15 080	Cummins Inc.			4 371 805	4 892 040	4,20
58 830	Masco Corp.			4 006 441	4 466 820	3,84
				12 312 794	13 017 967	11,18
Transport						
37 810	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			5 574 773	6 065 480	5,21
				5 574 773	6 065 480	5,21
				17 887 567	19 083 447	16,39
Énergie						
84 230	TC Energy Corp.			4 964 032	4 509 674	3,88
				4 964 032	4 509 674	3,88
Services de communication						
Médias et divertissement						
43 270	Omnicom Group Inc.			4 377 923	5 447 971	4,68
				4 377 923	5 447 971	4,68
Services de télécommunication						
68 770	Rogers Communications Inc., cat. B			4 219 827	4 156 459	3,57
				4 219 827	4 156 459	3,57
				8 597 750	9 604 430	8,25
Technologies de l'information						
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs						
23 830	QUALCOMM Inc.			3 682 966	3 753 670	3,23
				3 682 966	3 753 670	3,23
Logiciels et services						
34 470	CGI inc.			3 629 594	4 815 459	4,14
				3 629 594	4 815 459	4,14
				7 312 560	8 569 129	7,37
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
62 155	Magna International Inc.			4 431 369	4 648 572	3,99
				4 431 369	4 648 572	3,99
Vente au détail						
21 320	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			3 179 875	3 861 478	3,32
58 700	eBay Inc.			3 934 033	3 471 263	2,98
				7 113 908	7 332 741	6,30
				11 545 277	11 981 313	10,29

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Produits de première nécessité				
Produits domestiques et de soin personnel				
72 430	Alimentation Couche-Tard inc.	3 270 351	4 920 170	4,23
46 760	Metro Inc., cat. A	2 442 049	3 498 583	3,01
		5 712 400	8 418 753	7,24
Vente au détail de produits alimentaires et de produits de première nécessité				
26 800	Kimberly-Clark Corp.	4 370 479	4 896 004	4,21
		4 370 479	4 896 004	4,21
		10 082 879	13 314 757	11,45
Soins de santé				
Produits pharmaceutiques et biotechnologie				
13 220	Amgen Inc.	3 844 729	3 883 852	3,34
27 000	Merck & Co Inc.	2 702 819	4 122 598	3,54
		6 547 548	8 006 450	6,88
Produits financiers				
Banques				
59 505	Banque Royale du Canada	6 879 307	7 528 573	6,48
82 330	La Banque Toronto-Dominion	6 248 470	6 760 116	5,81
		13 127 777	14 288 689	12,29
Services financiers diversifiés				
23 680	American Express Co.	3 933 924	5 458 445	4,69
6 150	BlackRock Inc.	5 344 526	5 624 452	4,83
75 737	Brookfield Corp.	3 319 885	3 377 870	2,90
		12 598 335	14 460 767	12,42
Assurance				
95 075	Financière Sun Life inc.	5 488 519	6 565 880	5,64
		5 488 519	6 565 880	5,64
		31 214 631	35 315 336	30,35
Services collectifs				
67 920	Fortis Inc.	3 846 022	3 877 553	3,33
		3 846 022	3 877 553	3,33
Total des actions ordinaires		101 998 266	114 262 089	98,19
Coûts de transaction		(28 009)		
Total des placements		101 970 257	114 262 089	98,19
Total des placements et des équivalents de trésorerie		104 300 599	116 592 431	100,20
Autres actifs, moins le passif			(227 884)	(0,20)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			116 364 547	100,00

Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice de référence Fonds concentré d'actions nord-américaines*	5 196	4 736
Total	5 196	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	7	46 017	92	46 116	39,6
Total	7	46 017	92	46 116	39,6

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 30 juin 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 461 000 $ 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 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,01 %	2,53 %
Actions ordinaires		
Industrie	16,39 %	15,17 %
Énergie	3,88 %	4,11 %
Services de communication	8,25 %	8,27 %
Consommation discrétionnaire	10,29 %	9,44 %
Produits de première nécessité	11,45 %	10,99 %
Soins de santé	6,88 %	7,93 %
Produits financiers	30,35 %	30,81 %
Technologies de l'information	7,37 %	7,28 %
Services collectifs	3,33 %	3,33 %
Total	100,20 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	114 262 089	–	–	114 262 089
Total des instruments financiers	114 262 089	–	–	114 262 089

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	830 981	503 980	2 836 438	1 498 801
Parts rachetables émises contre trésorerie	218 240	18 509	492 889	73 435
Parts réinvesties	–	15	403	–
Parts rachetables rachetées	(97 435)	(19 637)	(315 021)	(58 850)
Solde, à la clôture de la période	951 786	502 867	3 014 709	1 513 386

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	749 432	1 316 496	1 261 522	1 336 603
Parts rachetables émises contre trésorerie	75 153	66 446	1 588 930	144 949
Parts réinvesties	–	548	259	–
Parts rachetables rachetées	(102 788)	(884 189)	(209 911)	(26 813)
Solde, à la clôture de la période	721 797	499 301	2 640 800	1 454 739

Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 886 802	31 926 924
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	1 945 004 462	1 813 527 794
Intérêts à recevoir	25 693	46 787
Dividendes à recevoir	3 794 500	3 451 748
Montants à recevoir de courtiers	1 925 809	259 162
Souscriptions à recevoir	809 311	11 884 812
Total des actifs	1 972 446 577	1 861 097 227
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	118 850	112 945
Montants à payer à des courtiers	1 964 837	–
Rachats à payer	1 449 826	1 534 255
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 533 513	1 647 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 968 913 064	1 859 450 027
*Placements, au coût moyen	1 676 009 285	1 597 504 192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	1 874 071	856 998
Catégorie F	12 063 843	9 560 311
Catégorie I	1 954 975 150	1 849 032 718
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	13,59	13,05
Catégorie F	13,85	13,24
Catégorie I	14,19	13,49
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	137 891	65 670
Catégorie F	870 790	722 284
Catégorie I	137 764 631	137 039 424

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	31 622 786	29 223 853
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	521 052	88 862
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	12 768 022	75 753 496
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	52 971 575	(204 988 512)
Gain net (perte) sur les placements	97 883 435	(99 922 301)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	4 527	14 219
Total des revenus	97 887 962	(99 908 082)
Charges		
Frais de gestion	70 515	52 049
Frais d'administration	1 077 271	1 165 622
Coûts de transaction (note 9)	91 666	242 094
Total des charges, compte non tenu des renonciations	1 239 452	1 459 765
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(428 336)	(464 615)
Total des charges	811 116	995 150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	97 076 846	(100 903 232)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	21 892	(55 279)
Catégorie F	486 310	(536 999)
Catégorie I	96 568 644	(100 310 954)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,19	(0,73)
Catégorie F	0,58	(0,88)
Catégorie I	0,70	(0,70)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	21 892	(55 279)
Catégorie F	486 310	(536 999)
Catégorie I	96 568 644	(100 310 954)
	97 076 846	(100 903 232)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	1 366 189	19 515
Catégorie F	3 757 779	3 027 453
Catégorie I	229 333 838	167 449 257
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(371 008)	(376 548)
Catégorie F	(1 740 557)	(775 922)
Catégorie I	(219 960 050)	(214 240 462)
	12 386 191	(44 896 707)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	1 017 073	(412 312)
Catégorie F	2 503 532	1 714 532
Catégorie I	105 942 432	(147 102 159)
	109 463 037	(145 799 939)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	1 874 071	885 260
Catégorie F	12 063 843	9 187 438
Catégorie I	1 954 975 150	1 937 485 259
	1 968 913 064	1 947 557 957

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	97 076 846	(100 903 232)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(12 768 022)	(75 753 496)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(52 971 575)	204 988 512
Achats de placements	(134 068 376)	(263 044 589)
Produits de la vente de placements	68 629 495	277 914 322
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	21 094	(12 478)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(342 752)	268 447
Augmentation (diminution) des charges à payer	5 905	(5 799)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(34 417 385)	43 451 687
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	245 533 307	171 639 914
Rachat de parts rachetables	(222 156 044)	(216 513 055)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	23 377 263	(44 873 141)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 040 122)	(1 421 454)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	31 926 924	18 858 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	20 886 802	17 437 140
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	542 146	76 384
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	31 280 034	29 492 300
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires (découvert bancaire)	313 231	(154 111)
Placements à court terme	20 573 571	17 591 251
Total	20 886 802	17 437 140

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
20 725 000	Gouvernement du Canada	4,790	17 août 23	20 573 571	20 573 571	1,04
				20 573 571	20 573 571	1,04
Actions ordinaires (97,54 % en 2022)						
Énergie						
1 558 040	Suncor Énergie Inc.			55 754 179	60 545 434	3,08
1 553 430	TC Energy Corp.			86 814 595	83 170 642	4,22
				142 568 774	143 716 076	7,30
Matériaux						
853 210	CCL Industries Inc., cat. B			41 158 194	55 561 035	2,82
95 520	Franco-Nevada Corp.			13 152 140	18 035 131	0,92
492 622	Nutrien Ltd.			32 942 662	38 527 967	1,96
				87 252 996	112 124 133	5,70
Industrie						
Biens d'équipement						
1 424 935	CAE Inc.			39 640 525	42 249 323	2,15
				39 640 525	42 249 323	2,15
Services commerciaux et fournitures						
805 600	Ritchie Bros Auctioneers Inc.			62 204 560	64 045 200	3,25
				62 204 560	64 045 200	3,25
Transport						
512 468	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			64 509 909	82 210 117	4,18
589 980	Canadian Pacific Kansas City Ltd.			48 117 479	63 127 860	3,21
				112 627 388	145 337 977	7,39
				214 472 473	251 632 500	12,79
Services de communication						
1 351 235	Québecor inc., cat. B			38 016 830	44 117 823	2,24
1 277 403	Rogers Communications Inc., cat. B			77 409 837	77 206 237	3,92
906 005	TELUS Corp.			21 952 523	23 356 809	1,19
				137 379 190	144 680 869	7,35
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
972 065	Magna International Inc.			71 091 366	72 700 741	3,69
				71 091 366	72 700 741	3,69
Biens de consommation durables et habillement						
452 430	BRP Inc.			45 467 566	50 667 636	2,57
				45 467 566	50 667 636	2,57
Services aux consommateurs						
843 245	Restaurant Brands International Inc.			63 326 538	86 609 694	4,40
				63 326 538	86 609 694	4,40
Vente au détail						
269 539	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			38 539 105	48 818 904	2,48
				38 539 105	48 818 904	2,48
				218 424 575	258 796 975	13,14

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				
1 064 505	Alimentation Couche-Tard inc.	44 306 074	72 311 825	3,66
219 570	George Weston Ltd.	22 230 338	34 389 053	1,75
95 015	Les Compagnies Loblaw Limitée	7 994 620	11 523 419	0,59
663 465	Metro Inc., cat. A	33 383 132	49 640 451	2,52
		107 914 164	167 864 748	8,52
Produits alimentaires, boissons et tabac				
1 597 435	Saputo Inc.	58 377 373	47 411 871	2,41
		58 377 373	47 411 871	2,41
		166 291 537	215 276 619	10,93
Produits financiers				
Banques				
571 065	Banque de Montréal	62 745 828	68 322 217	3,47
355 893	Banque Scotia	24 789 446	23 588 588	1,20
1 213 648	Banque Royale du Canada	134 328 506	153 550 744	7,80
1 587 540	La Banque Toronto-Dominion	112 159 120	130 352 910	6,62
		334 022 900	375 814 459	19,09
Services financiers diversifiés				
376 554	Brookfield Asset Management Ltd.	8 123 685	16 282 195	0,83
1 510 437	Brookfield Corp.	57 164 361	67 365 490	3,42
		65 288 046	83 647 685	4,25
Assurance				
826 930	Great-West Lifeco Inc.	26 025 325	31 811 997	1,62
2 818 635	Société Financière Manuvie	69 925 205	70 578 620	3,58
1 154 630	Financière Sun Life inc.	61 053 691	79 738 748	4,04
		157 004 221	182 129 365	9,24
		556 315 167	641 591 509	32,58
Technologies de l'information				
Logiciels et services				
306 965	CGI inc.	32 149 505	42 883 011	2,18
1 022 422	Open Text Corp.	51 420 439	56 335 452	2,86
		83 569 944	99 218 463	5,04
Services collectifs				
1 082 655	Fortis Inc.	59 391 063	61 808 774	3,14
426 910	Hydro One Ltd.	11 119 640	16 158 544	0,82
		70 510 703	77 967 318	3,96
Total des actions ordinaires		1 676 785 359	1 945 004 462	98,79
Coûts de transaction		(776 074)		
Total des placements		1 676 009 285	1 945 004 462	98,79
Total des placements et des équivalents de trésorerie		1 696 582 856	1 965 578 033	99,83
Autres actifs, moins le passif			3 335 031	0,17
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 968 913 064	100,00

Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 forte 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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice composé S&P/TSX	92 170	87 059
Total	92 170	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 30 juin 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,04 %	1,72 %
Actions ordinaires		
Énergie	7,30 %	7,63 %
Matériaux	5,70 %	5,73 %
Industrie	12,79 %	12,12 %
Services de communication	7,35 %	7,34 %
Consommation discrétionnaire	13,14 %	12,58 %
Produits de première nécessité	10,93 %	11,22 %
Produits financiers	32,58 %	32,48 %
Technologies de l'information	5,04 %	4,57 %
Services collectifs	3,96 %	3,87 %
Total	99,83 %	99,26 %

Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	1 945 004 462	–	–	1 945 004 462
Total des instruments financiers	1 945 004 462	–	–	1 945 004 462

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	65 670	722 284	137 039 424
Parts rachetables émises contre trésorerie	99 365	275 380	16 399 014
Parts réinvesties	–	–	–
Parts rachetables rachetées	(27 144)	(126 874)	(15 673 807)
Solde, à la clôture de la période	137 891	870 790	137 764 631

2022	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	92 921	524 483	143 604 187
Parts rachetables émises contre trésorerie	1 385	211 537	11 338 539
Parts réinvesties	–	–	–
Parts rachetables rachetées	(26 960)	(54 470)	(14 559 732)
Solde, à la clôture de la période	67 346	681 550	140 382 994

Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 528 583	25 239 281
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	481 899 888	452 555 940
Intérêts à recevoir	91 100	124 273
Dividendes à recevoir	542 834	522 620
Souscriptions à recevoir	119 251	19 164
Total des actifs	508 181 656	478 461 278
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	101 452	96 299
Montants à payer à des courtiers	20 907	–
Rachats à payer	244 709	472 041
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	367 068	568 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	507 814 588	477 892 938
*Placements, au coût moyen	321 679 307	322 318 238
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	2 810 126	2 810 733
Catégorie D	12 583 409	12 240 117
Catégorie F	58 501 722	54 597 875
Catégorie I	433 919 331	408 244 213
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	15,06	13,91
Catégorie D	32,33	29,72
Catégorie F	32,78	30,10
Catégorie I	34,66	31,65
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	186 566	202 131
Catégorie D	389 194	411 787
Catégorie F	1 784 885	1 814 149
Catégorie I	12 518 299	12 899 224

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	4 181 450	4 197 300
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	656 924	47 040
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	10 381 086	52 310 657
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	29 982 879	(124 552 133)
Gain net (perte) sur les placements	45 202 339	(67 997 136)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(111)	2 975
Total des revenus	45 202 228	(67 994 161)
Charges		
Frais de gestion	440 342	468 981
Frais d'administration	280 863	278 779
Coûts de transaction (note 9)	70 159	121 953
Total des charges, compte non tenu des renonciations	791 364	869 713
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(96 530)	(95 930)
Total des charges	694 834	773 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 507 394	(68 767 944)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	227 477	(424 499)
Catégorie D	1 066 047	(621 814)
Catégorie F	4 850 267	(9 335 833)
Catégorie I	38 363 603	(58 385 798)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	1,18	(2,04)
Catégorie D	2,66	(0,64)
Catégorie F	2,69	(7,60)
Catégorie I	3,00	(4,61)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	227 477	(424 499)
Catégorie D	1 066 047	(621 814)
Catégorie F	4 850 267	(9 335 833)
Catégorie I	38 363 603	(58 385 798)
	44 507 394	(68 767 944)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	(1 793)	(12 740)
Catégorie F	(1 116)	(8 209)
Catégorie I	–	(659 828)
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	–	(32 432)
Catégorie D	–	(504 343)
Catégorie F	–	(196 490)
Catégorie I	–	(4 547 768)
	(2 909)	(5 961 810)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	47 945	89 826
Catégorie D	107 633	380 748
Catégorie F	1 840 536	41 463 114
Catégorie I	14 748 425	9 127 768
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	32 201
Catégorie D	1 793	507 553
Catégorie F	1 116	194 663
Catégorie I	–	5 207 596
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(276 029)	(580 940)
Catégorie D	(830 388)	(42 364 225)
Catégorie F	(2 786 956)	(2 489 860)
Catégorie I	(27 436 910)	(60 369 031)
	(14 582 835)	(48 800 587)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(607)	(915 844)
Catégorie D	343 292	(42 614 821)
Catégorie F	3 903 847	29 627 385
Catégorie I	25 675 118	(109 627 061)
	29 921 650	(123 530 341)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	2 810 126	2 592 585
Catégorie D	12 583 409	12 058 110
Catégorie F	58 501 722	50 711 532
Catégorie I	433 919 331	380 862 162
	507 814 588	446 224 389

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 507 394	(68 767 944)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(10 381 086)	(52 310 657)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(29 982 879)	124 552 133
Achats de placements	(23 966 235)	(37 888 690)
Produits de la vente de placements	35 007 159	98 950 247
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	33 173	(13 905)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(20 214)	54 639
Augmentation (diminution) des charges à payer	5 153	(26 135)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	15 202 465	64 549 688
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	–	(19 797)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 644 452	50 600 312
Rachat de parts rachetables	(31 557 615)	(107 474 078)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 913 163)	(56 893 563)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	289 302	7 656 125
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	25 239 281	16 860 485
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	25 528 583	24 516 610
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	690 097	33 135
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 161 236	4 251 939
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	42 453	23 046
Placements à court terme	25 486 130	24 493 564
Total	25 528 583	24 516 610

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
23 875 000	Gouvernement du Canada	4,790	17 août 23	23 656 409	23 656 409	4,66
1 850 000	Gouvernement du Canada	4,428	20 juill. 23	1 829 721	1 829 721	0,36
				25 486 130	25 486 130	5,02
Actions ordinaires (94,70 % en 2022)						
Énergie						
3 694 540	Denison Mines Corp.			4 475 324	6 132 936	1,21
462 540	Enerflex Ltd.			3 704 129	4 172 111	0,82
				8 179 453	10 305 047	2,03
Matériaux						
2 653 700	Alamos Gold Inc.			22 215 978	41 875 385	8,25
220 790	Altius Renewable Royalties Corp.			2 242 171	1 991 526	0,39
1 682 400	Lundin Mining Corp.			11 352 124	17 463 312	3,44
2 103 240	Major Drilling Group International Inc.			14 486 199	19 223 614	3,79
314 531	Winpak Ltd.			7 753 366	12 961 823	2,55
				58 049 838	93 515 660	18,42
Industrie						
Biens d'équipement						
527 180	AG Growth International Inc.			22 125 071	26 712 211	5,26
402 730	ATS Corp.			7 113 391	24 546 394	4,83
488 880	Badger Infrastructure Solutions Ltd.			14 705 133	13 150 872	2,59
168 295	Brookfield Business Corp.			5 954 653	4 202 326	0,83
334 790	Brookfield Business Partners LP			12 136 156	7 636 560	1,50
217 745	Heroux-Devtek Inc.			2 896 302	3 340 208	0,66
949 960	MDA Ltd.			13 709 874	7 761 173	1,53
693 410	NFI Group Inc.			8 942 194	7 918 742	1,56
127 740	Russel Metals Inc.			2 071 294	4 688 058	0,92
97 490	Toromont Industries Ltd.			3 144 518	10 609 837	2,09
				92 798 586	110 566 381	21,77
Services commerciaux et fournitures						
188 850	GDI Integrated Facility Services Inc.			2 505 480	7 878 822	1,55
178 740	K-Bro Linen Inc.			6 387 837	5 598 137	1,10
				8 893 317	13 476 959	2,65
				101 691 903	124 043 340	24,42
Services de communication						
Médias et divertissement						
421 240	Québecor inc., cat. B			3 836 306	13 753 486	2,71
				3 836 306	13 753 486	2,71
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
265 780	ABC Technologies Holdings Inc.			2 657 800	1 581 391	0,31
399 587	Linamar Corp.			15 698 207	27 819 247	5,48
				18 356 007	29 400 638	5,79
Biens de consommation durables et habillement						
766 230	Aritzia Inc.			13 986 739	28 181 939	5,55
				13 986 739	28 181 939	5,55
Vente au détail						
256 608	Meubles Léon Limitée			3 114 025	5 632 546	1,11
1 277 666	Real Matters Inc.			9 404 902	7 742 656	1,52
328 070	Sleep Country Canada Holdings Inc.			10 121 025	9 418 890	1,85
				22 639 952	22 794 092	4,48
				54 982 698	80 376 669	15,82

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Produits de première nécessité				
Produits alimentaires, boissons et tabac				
331 260	High Liner Foods Inc.	4 384 888	4 607 827	0,91
970 580	Les Aliments Maple Leaf Inc.	20 373 767	25 118 610	4,95
		24 758 655	29 726 437	5,86
Produits financiers				
Banques				
439 360	Banque canadienne de l'Ouest	11 113 315	10 860 979	2,14
576 930	EQB Inc.	11 551 392	40 385 099	7,95
		22 664 707	51 246 078	10,09
Assurance				
152 810	Definity Financial Corp.	3 389 400	5 371 272	1,06
389 984	iA Société financière inc.	13 502 691	35 196 056	6,93
		16 892 091	40 567 328	7,99
		39 556 798	91 813 406	18,08
Immobilier				
121 910	Colliers International Group Inc.	4 717 279	15 848 300	3,12
		4 717 279	15 848 300	3,12
Technologies de l'information				
Logiciels et services				
1 017 410	Copperleaf Technologies Inc.	6 771 602	5 799 237	1,14
123 860	Enghouse Systems Ltd.	5 040 596	3 987 053	0,79
		11 812 198	9 786 290	1,93
Matériel et équipement liés aux technologies				
135 520	Evertz Technologies Ltd.	2 206 773	1 863 400	0,37
		2 206 773	1 863 400	0,37
		14 018 971	11 649 690	2,30
Services collectifs				
1 145 190	Superior Plus Corp.	12 438 163	10 867 853	2,14
		12 438 163	10 867 853	2,14
Total des actions ordinaires		322 230 064	481 899 888	94,90
Coûts de transaction		(550 757)		
Total des placements		321 679 307	481 899 888	94,90
Total des placements et des équivalents de trésorerie		347 165 437	507 386 018	99,92
Autres actifs, moins le passif			428 570	0,08
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			507 814 588	100,00

Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX (rendement global)	22 777	22 745
Total	22 777	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 30 juin 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	5,02 %	5,28 %
Actions ordinaires		
Énergie	2,03 %	3,95 %
Matériaux	18,42 %	17,57 %
Industrie	24,42 %	24,01 %
Services de communication	2,71 %	2,73 %
Consommation discrétionnaire	15,82 %	15,56 %
Produits de première nécessité	5,86 %	5,00 %
Produits financiers	18,08 %	17,20 %
Immobilier	3,12 %	3,25 %
Technologies de l'information	2,30 %	2,66 %
Services collectifs	2,14 %	2,77 %
Total	99,92 %	99,98 %

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	481 899 888	–	–	481 899 888
Total des instruments financiers	481 899 888	–	–	481 899 888

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	202 131	411 787	1 814 149	12 899 224
Parts rachetables émises contre trésorerie	3 254	3 338	56 368	429 598
Parts réinvesties	–	56	34	–
Parts rachetables rachetées	(18 819)	(25 987)	(85 666)	(810 523)
Solde, à la clôture de la période	186 566	389 194	1 784 885	12 518 299

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	221 312	1 626 144	616 452	13 655 254
Parts rachetables émises contre trésorerie	5 897	11 225	1 186 335	264 082
Parts réinvesties	2 085	15 493	5 846	148 945
Parts rachetables rachetées	(37 263)	(1 233 370)	(76 224)	(1 737 985)
Solde, à la clôture de la période	192 031	419 492	1 732 409	12 330 296

Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 893 611	14 692 052
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	458 536 870	466 172 102
Gain latent sur les contrats de change à terme	425 565	31 342
Intérêts à recevoir	12 411	66 289
Dividendes à recevoir	1 148 562	1 173 602
Montants à recevoir de courtiers	432 300	71 543
Souscriptions à recevoir	174 560	271 766
Total des actifs	464 623 879	482 478 696
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	334 564	337 461
Perte latente sur les contrats de change à terme	76 315	116 597
Rachats à payer	524 897	1 182 342
Distributions à payer	399 040	–
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 334 816	1 636 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	463 289 063	480 842 296
*Placements, au coût moyen	409 158 899	421 534 079
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	85 548 826	87 627 674
Catégorie D	36 736 660	37 438 118
Catégorie F	148 985 097	141 466 209
Catégorie I	192 018 480	214 310 295
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	17,46	17,11
Catégorie D	11,50	11,26
Catégorie F	17,84	17,48
Catégorie I	12,18	11,94
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	4 899 056	5 122 929
Catégorie D	3 195 241	3 323 980
Catégorie F	8 351 176	8 093 102
Catégorie I	15 759 019	17 950 473

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	9 171 557	9 161 539
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	179 292	37 195
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	6 052 978	9 632 201
Gain réalisé (perte) sur les contrats de change à terme	733 313	(854 562)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 739 948	(36 202 926)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	434 505	(13 888)
Gain net (perte) sur les placements	21 311 593	(18 240 441)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	1 540	1 724
Total des revenus	21 313 133	(18 238 717)
Charges		
Frais de gestion	1 854 851	2 032 261
Frais d'administration	258 547	280 314
Coûts de transaction (note 9)	30 199	63 254
Retenues d'impôts	315 509	420 138
Total des charges, compte non tenu des renonciations	2 459 106	2 795 967
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(44 192)	(50 622)
Total des charges	2 414 914	2 745 345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 898 219	(20 984 062)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	2 889 729	(4 544 906)
Catégorie D	1 332 156	(471 761)
Catégorie F	5 205 522	(7 527 900)
Catégorie I	9 470 812	(8 439 495)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,58	(0,81)
Catégorie D	0,41	(0,09)
Catégorie F	0,63	(1,09)
Catégorie I	0,58	(0,46)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	2 889 729	(4 544 906)
Catégorie D	1 332 156	(471 761)
Catégorie F	5 205 522	(7 527 900)
Catégorie I	9 470 812	(8 439 495)
	18 898 219	(20 984 062)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(930 868)	(817 931)
Catégorie D	(527 513)	(368 099)
Catégorie F	(2 439 569)	(2 063 226)
Catégorie I	(4 095 471)	(4 311 929)
	(7 993 421)	(7 561 185)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	6 437 875	7 119 685
Catégorie D	274 953	757 850
Catégorie F	14 701 062	52 094 675
Catégorie I	4 234 118	13 092 483
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	854 452	752 307
Catégorie D	500 863	334 510
Catégorie F	1 729 511	1 447 298
Catégorie I	3 905 579	4 139 282
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(11 330 036)	(11 985 032)
Catégorie D	(2 281 917)	(42 165 298)
Catégorie F	(11 677 638)	(11 723 897)
Catégorie I	(35 806 853)	(12 975 944)
	(28 458 031)	887 919
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(2 078 848)	(9 475 877)
Catégorie D	(701 458)	(41 912 798)
Catégorie F	7 518 888	32 226 950
Catégorie I	(22 291 815)	(8 495 603)
	(17 553 233)	(27 657 328)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	85 548 826	92 634 099
Catégorie D	36 736 660	39 837 485
Catégorie F	148 985 097	136 518 137
Catégorie I	192 018 480	216 662 875
	463 289 063	485 652 596

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 898 219	(20 984 062)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(6 052 978)	(9 632 201)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 739 948)	36 202 926
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(434 505)	13 888
Achats de placements	(25 332 719)	(50 434 308)
Produits de la vente de placements	43 400 120	60 426 141
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	53 878	(14 423)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	25 040	156 038
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2 897)	(33 330)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	25 814 210	15 700 669
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(603 976)	(528 547)
Produit de l'émission de parts rachetables	25 745 214	72 991 934
Rachat de parts rachetables	(61 753 889)	(78 500 775)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(36 612 651)	(6 037 388)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(10 798 441)	9 663 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	14 692 052	6 490 754
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	3 893 611	16 154 035
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	233 170	22 772
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	8 881 088	8 897 439
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires (découvert bancaire)	153 483	(18 600)
Placements à court terme	3 740 128	16 172 635
Total	3 893 611	16 154 035

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
3 775 000	Gouvernement du Canada	4,790	17 août 23	3 740 128	3 740 128	0,81
				3 740 128	3 740 128	0,81
Actions ordinaires (96,95 % en 2022)						
Énergie						
303 020	Suncor Énergie Inc.			10 378 907	11 775 357	2,54
379 310	TC Energy Corp.			21 421 473	20 308 257	4,38
				31 800 380	32 083 614	6,92
Matériaux						
84 640	CCL Industries Inc., cat. B			3 759 831	5 511 757	1,19
75 204	Nutrien Ltd.			5 108 438	5 881 705	1,27
				8 868 269	11 393 462	2,46
Industrie						
Biens d'équipement						
10 390	dormakaba Holding AG			7 544 653	6 177 755	1,33
				7 544 653	6 177 755	1,33
Services professionnels et commerciaux						
96 760	RB Global Inc.			6 784 277	7 692 420	1,66
				6 784 277	7 692 420	1,66
Transport						
102 750	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			13 957 962	16 483 155	3,56
				13 957 962	16 483 155	3,56
				28 286 892	30 353 330	6,55
Services de communication						
Médias et divertissement						
182 950	Comcast Corp., cat. A			9 136 049	10 058 716	2,17
113 732	Omnicom Group Inc.			11 646 433	14 319 589	3,09
215 690	Québecor inc., cat. B			6 357 134	7 042 279	1,52
				27 139 616	31 420 584	6,78
Télécommunication						
1 511 470	Koninklijke KPN NV			5 992 968	7 133 054	1,54
236 661	Rogers Communications Inc., cat. B			13 576 051	14 303 791	3,09
				19 569 019	21 436 845	4,63
				46 708 635	52 857 429	11,41
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
207 836	Magna International Inc.			14 755 003	15 544 054	3,36
				14 755 003	15 544 054	3,36
Vente au détail						
67 095	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A			9 681 708	12 152 246	2,62
				9 681 708	12 152 246	2,62
				24 436 711	27 696 300	5,98
Produits de première nécessité						
Services aux consommateurs						
113 970	Restaurant Brands International Inc.			8 520 727	11 705 859	2,53
				8 520 727	11 705 859	2,53
Produits alimentaires, boissons et tabac						
51 010	Carlsberg AS			9 773 627	10 785 160	2,33
130 908	Kellogg Co.			11 160 698	11 675 223	2,52
306 970	Saputo Inc.			11 138 790	9 110 870	1,97
				32 073 115	31 571 253	6,82
Vente au détail de produits alimentaires et de produits de première nécessité						
36 470	George Weston Ltd.			5 608 754	5 711 931	1,23
137 730	Metro Inc.			6 057 851	10 304 959	2,22
				11 666 605	16 016 890	3,45
				52 260 447	59 294 002	12,80
Soins de santé						
Produits pharmaceutiques et biotechnologie						
48 480	Amgen Inc.			12 809 306	14 242 748	3,07
485 430	GSK PLC			13 456 332	11 341 563	2,45
28 081	Roche Holding AG			9 586 244	11 359 493	2,45
				35 851 882	36 943 804	7,97

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Produits financiers				
Banques				
139 108	Banque de Montréal	14 179 833	16 642 881	3,59
76 616	Banque Scotia	5 513 228	5 078 108	1,10
315 951	Banque Royale du Canada	33 295 724	39 974 121	8,63
393 361	La Banque Toronto-Dominion	26 928 325	32 298 872	6,97
		79 917 110	93 993 982	20,29
Services financiers diversifiés				
10 680	BlackRock Inc.	9 458 000	9 767 341	2,11
		9 458 000	9 767 341	2,11
Assurance				
541 900	Société Financière Manuvie	14 216 647	13 569 176	2,93
498 232	Power Corporation du Canada	16 923 603	17 766 953	3,83
326 967	Financière Sun Life inc.	16 432 070	22 580 341	4,87
		47 572 320	53 916 470	11,63
		136 947 430	157 677 793	34,03
Technologies de l'information				
Logiciels et services				
118 450	Amdocs Ltd.	11 153 571	15 493 546	3,34
157 350	Open Text Corp.	8 875 571	8 669 985	1,87
		20 029 142	24 163 531	5,21
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs				
55 480	QUALCOMM Inc.	9 063 655	8 739 135	1,89
		9 063 655	8 739 135	1,89
		29 092 797	32 902 666	7,10
Services collectifs				
228 670	Fortis Inc.	12 406 219	13 054 770	2,82
113 070	Hydro One Ltd.	2 804 405	4 279 700	0,93
		15 210 624	17 334 470	3,75
Total des actions ordinaires		409 464 067	458 536 870	98,97
Coûts de transaction		(305 168)		
Contrats de change à terme (Annexe A)			349 250	0,08
Total des placements		409 158 899	458 886 120	99,05
Total des placements et des équivalents de trésorerie		412 899 027	462 626 248	99,86
Autres actifs, moins le passif			662 815	0,14
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			463 289 063	100,00

Annexe A

Contrats de change à terme (0,08 %)

Contrats	Contreparties	Notation de la contrepartie	Date de règlement	Taux du contrat (en $)	Montant versé	Montant reçu	Gain latent (perte) (en $)
1	Banque de Montréal	A-1	28 juill. 23	1,34	(5 162 000) ($ US)	6 899 529 ($ CA)	71 768
1	Banque de Montréal	A-1	28 juill. 23	1,32	(1 759 000) ($ US)	2 327 949 ($ CA)	1 413
1	Banque Nationale du Canada	A-1	28 juill. 23	1,34	(10 865 000) ($ US)	14 524 115 ($ CA)	153 007
1	Banque Nationale du Canada	A-1	31 août 23	1,36	(107 000) ($ US)	145 370 ($ CA)	3 889
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 juill. 23	1,34	(5 842 000) ($ US)	7 809 586 ($ CA)	82 386
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 juill. 23	1,34	(8 037 000) ($ US)	10 743 620 ($ CA)	113 102
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 sept. 23	1,31	(10 152 000) ($ US)	13 337 495 ($ CA)	(76 315)
Total des contrats de change à terme							349 250

Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice composé S&P/TSX	21 207	22 249
Total	21 207	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	–	7 133	–	–	7 133	1,5
Livre sterling	–	11 342	–	114	11 456	2,5
Dollar américain	–	84 296	(55 476)	302	29 122	6,3
Franc suisse	–	17 537	–	–	17 537	3,8
Couronne danoise	–	10 785	–	–	10 785	2,3
Total	–	131 093	(55 476)	416	76 033	16,4

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)			(%)
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).

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 760 000 $ 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,81 %	2,85 %
Actions ordinaires		
Énergie	6,92 %	7,14 %
Matériaux	2,46 %	2,40 %
Industrie	6,55 %	5,92 %
Services de communication	11,41 %	11,26 %
Consommation discrétionnaire	5,98 %	5,34 %
Produits de première nécessité	12,80 %	12,54 %
Soins de santé	7,97 %	8,94 %
Produits financiers	34,03 %	34,64 %
Technologies de l'information	7,10 %	5,14 %
Services collectifs	3,75 %	3,63 %
Total	99,78 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	458 536 870	–	–	458 536 870
Contrats de change à terme – actifs	–	425 565	–	425 565
Contrats de change à terme – passifs	–	(76 315)	–	(76 315)
Total des instruments financiers	458 536 870	349 250	–	458 886 120

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Compensation des instruments financiers

Le tableau ci-après résume les montants que le Fonds a 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.

30 juin 2023	Actifs	Passifs
Montants bruts – actifs (passifs)	425 565	(76 315)
Montants compensés dans l'état de la situation financière	–	–
Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	425 565	(76 315)
Montants correspondants ne faisant pas l'objet d'une compensation	(76 315)	76 315
Garantie (reçue) offerte	–	–
Montants nets	349 250	–

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

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	5 122 929	3 323 980	8 093 102	17 950 473
Parts rachetables émises contre trésorerie	368 398	23 598	810 470	343 703
Parts réinvesties	49 001	43 624	97 077	320 923
Parts rachetables rachetées	(641 272)	(195 961)	(649 473)	(2 856 080)
Solde, à la clôture de la période	4 899 056	3 195 241	8 351 176	15 759 019

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	5 723 509	6 987 526	5 710 936	18 061 313
Parts rachetables émises contre trésorerie	394 236	63 818	2 767 945	1 036 279
Parts réinvesties	42 296	28 745	79 983	335 634
Parts rachetables rachetées	(664 133)	(3 488 179)	(636 288)	(1 026 164)
Solde, à la clôture de la période	5 495 908	3 591 910	7 922 576	18 407 062

Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	556 685	581 454
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	21 169 291	20 955 533
Intérêts à recevoir	1 991	895
Dividendes à recevoir	15 882	15 539
Souscriptions à recevoir	–	74
Total des actifs	21 743 849	21 553 495
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	39 842	34 844
Rachats à payer	353	–
Distributions à payer	854	–
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	41 049	34 844
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 702 800	21 518 651
*Placements, au coût moyen	19 627 552	20 015 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	6 127 197	5 628 699
Catégorie F	6 458 270	5 984 865
Catégorie I	9 117 333	9 905 087
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	13,67	13,13
Catégorie F	13,71	13,16
Catégorie I	14,37	13,80
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	448 377	428 848
Catégorie F	470 979	454 748
Catégorie I	634 417	717 853

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	538 861	372 459
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	13 704	1 673
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	328 012	39 137
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	601 275	(1 926 459)
Gain net (perte) sur les placements	1 481 852	(1 513 190)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(3 558)	(779)
Total des revenus	1 478 294	(1 513 969)
Charges		
Frais de gestion	92 836	60 916
Frais d'administration	15 420	13 093
Coûts de transaction (note 9)	7 501	3 729
Retenues d'impôts	94 406	60 882
Total des charges	210 163	138 620
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 268 131	(1 652 589)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	297 898	(365 819)
Catégorie F	350 077	(471 187)
Catégorie I	620 156	(815 583)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,68	(1,24)
Catégorie F	0,77	(1,17)
Catégorie I	0,95	(1,10)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	297 898	(365 819)
Catégorie F	350 077	(471 187)
Catégorie I	620 156	(815 583)
	1 268 131	(1 652 589)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(71 551)	(24 204)
Catégorie F	(103 111)	(62 680)
Catégorie I	(195 865)	(154 218)
	(370 527)	(241 102)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	331 281	2 067 640
Catégorie F	391 821	2 482 683
Catégorie I	121 100	353 136
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	69 887	23 626
Catégorie F	100 648	62 680
Catégorie I	195 865	154 218
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(129 017)	(1 907 724)
Catégorie F	(266 030)	(1 423 797)
Catégorie I	(1 529 010)	(353 309)
	(713 455)	1 459 153
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	498 498	(206 481)
Catégorie F	473 405	587 699
Catégorie I	(787 754)	(815 756)
	184 149	(434 538)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	6 127 197	4 207 618
Catégorie F	6 458 270	5 455 757
Catégorie I	9 117 333	9 474 243
	21 702 800	19 137 618

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 268 131	(1 652 589)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(328 012)	(39 137)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(601 275)	1 926 459
Achats de placements	(1 782 125)	(1 766 535)
Produits de la vente de placements	2 497 654	592 088
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 096)	(744)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(343)	3 420
Augmentation (diminution) des charges à payer	4 998	929
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 057 932	(936 109)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 273)	(578)
Produit de l'émission de parts rachetables	844 276	4 844 980
Rachat de parts rachetables	(1 923 704)	(3 684 830)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 082 701)	1 159 572
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(24 769)	223 463
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	581 454	716 604
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	556 685	940 067
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	12 608	929
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	444 112	314 997
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	61 232	66 475
Placements à court terme	495 453	873 592
Total	556 685	940 067

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
375 000	Gouvernement du Canada	4,792	17 août 23	371 552	371 552	1,71
125 000	Gouvernement du Canada	4,437	20 juill. 23	123 901	123 901	0,57
				495 453	495 453	2,28
Actions ordinaires (97,39 % en 2022)						
Australie						
41 020	Ampol Ltd.			1 230 971	1 081 765	4,98
				1 230 971	1 081 765	4,98
Danemark						
4 840	Carlsberg AS			874 977	1 023 332	4,72
				874 977	1 023 332	4,72
Finlande						
21 465	Konecranes OYJ			870 807	1 141 904	5,26
				870 807	1 141 904	5,26
France						
19 430	Compagnie Générale des Établissements Michelin			742 694	759 035	3,50
				742 694	759 035	3,50
Allemagne						
8 570	BASF SE			796 803	550 185	2,54
				796 803	550 185	2,54
Japon						
615 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.			842 289	960 768	4,43
				842 289	960 768	4,43
Pays-Bas						
256 080	Koninklijke KPN NV			1 016 580	1 208 515	5,57
				1 016 580	1 208 515	5,57
Norvège						
63 620	Atea ASA			1 005 722	1 225 814	5,65
49 840	TGS Nopec Geophysical Co ASA			1 138 836	983 080	4,53
				2 144 558	2 208 894	10,18

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Singapour				
16 540	DBS Group Holdings Ltd.	392 144	509 582	2,35
		392 144	509 582	2,35
Suisse				
1 060	dormakaba Holding AG	725 613	630 262	2,90
2 580	Roche Holding AG	950 745	1 043 677	4,81
		1 676 358	1 673 939	7,71
Royaume-Uni				
39 600	GSK PLC	1 002 781	925 212	4,26
39 360	IMI PLC	752 118	1 085 939	5,00
496 300	ITV PLC	640 176	570 258	2,63
		2 395 075	2 581 409	11,89
États-Unis				
3 130	Amgen Inc.	869 130	919 550	4,23
15 700	Campbell Soup Co.	915 896	949 620	4,38
18 870	Comcast Corp., cat. A	819 039	1 037 485	4,78
2 960	Cummins Inc.	673 634	960 241	4,42
17 650	Harley-Davidson Inc.	1 005 193	822 337	3,79
11 620	Kellogg Co.	979 018	1 036 347	4,77
8 720	Omnicom Group Inc.	817 795	1 097 904	5,06
4 040	Polaris Inc.	599 367	646 479	2,98
		6 679 072	7 469 963	34,41
Total des actions ordinaires		19 662 328	21 169 291	97,54
Coûts de transaction		(34 776)		
Total des placements		19 627 552	21 169 291	97,54
Total des placements et des équivalents de trésorerie		20 123 005	21 664 744	99,82
Autres actifs, moins le passif			38 056	0,18
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			21 702 800	100,00

Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice MSCI Monde ($ CA)	842	922
Total	842	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	–	3 660	–	3 660	16,9
Livre sterling	–	2 581	9	2 590	11,9
Couronne danoise	–	1 023	–	1 023	4,7
Yen	–	961	–	961	4,4
Couronne norvégienne	–	2 209	–	2 209	10,2
Dollar américain	–	7 470	7	7 477	34,5
Dollar singapourien	–	510	–	510	2,3
Franc suisse	–	1 674	–	1 674	7,7
Dollar australien	–	1 082	–	1 082	5,0
Total	–	21 170	16	21 186	97,6

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)			(%)
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 30 juin 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 $.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,28 %	2,41 %
Actions ordinaires		
Australie	4,98 %	5,12 %
Danemark	4,72 %	4,17 %
Finlande	5,26 %	5,09 %
France	3,50 %	3,03 %
Allemagne	2,54 %	2,24 %
Japon	4,43 %	4,96 %
Pays-Bas	5,57 %	5,63 %
Norvège	10,18 %	8,56 %
Singapour	2,35 %	2,72 %
Suisse	7,71 %	6,64 %
Royaume-Uni	11,89 %	11,30 %
États-Unis	34,41 %	37,93 %
Total	99,82 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	21 169 291	–	–	21 169 291
Total des instruments financiers	21 169 291	–	–	21 169 291

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	428 848	454 748	717 853
Parts rachetables émises contre trésorerie	23 809	28 120	8 068
Parts réinvesties	5 082	7 289	13 525
Parts rachetables rachetées	(9 362)	(19 178)	(105 029)
Solde, à la clôture de la période	448 377	470 979	634 417

2022	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	333 749	365 856	737 944
Parts rachetables émises contre trésorerie	162 394	190 976	24 953
Parts réinvesties	1 937	5 208	11 955
Parts rachetables rachetées	(147 686)	(109 445)	(25 551)
Solde, à la clôture de la période	350 394	452 595	749 301

Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 030 765	469 637
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	24 805 114	15 109 927
Intérêts à recevoir	5 820	1 425
Dividendes à recevoir	30 493	17 186
Montants à recevoir de courtiers	195 427	–
Souscriptions à recevoir	1 716	268
Total des actifs	26 069 335	15 598 443
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	13 786	12 818
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	13 786	12 818
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 055 549	15 585 625
*Placements, au coût moyen	23 326 766	13 837 087
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	1 039 493	1 113 068
Catégorie D	548 143	530 684
Catégorie F	10 274 714	9 956 031
Catégorie I	14 193 199	3 985 842
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	15,14	14,67
Catégorie D	5,97	5,76
Catégorie F	15,64	15,07
Catégorie I	6,30	6,04
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	68 673	75 893
Catégorie D	91 815	92 084
Catégorie F	656 922	660 510
Catégorie I	2 251 372	659 405

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	397 424	279 460
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	19 493	1 419
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	103 896	80 563
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	205 508	(2 027 325)
Gain net (perte) sur les placements	726 321	(1 665 883)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	11 176	1 763
Total des revenus	737 497	(1 664 120)
Charges		
Frais de gestion	68 637	68 060
Frais d'administration	14 655	11 247
Coûts de transaction (note 9)	12 165	4 996
Retenues d'impôts	70 948	46 462
Total des charges, compte non tenu des renonciations	166 405	130 765
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(5 333)	(4 773)
Total des charges	161 072	125 992
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	576 425	(1 790 112)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	35 425	(130 832)
Catégorie D	19 060	(165 987)
Catégorie F	399 015	(1 042 064)
Catégorie I	122 925	(451 229)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,50	(1,71)
Catégorie D	0,21	(0,54)
Catégorie F	0,61	(1,75)
Catégorie I	0,09	(0,66)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	35 425	(130 832)
Catégorie D	19 060	(165 987)
Catégorie F	399 015	(1 042 064)
Catégorie I	122 925	(451 229)
	576 425	(1 790 112)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	(2 440)
Catégorie F	(2 438)	(132)
Catégorie I	–	–
	(2 438)	(2 572)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	39 013	19 073
Catégorie D	1 396	222 771
Catégorie F	1 812 309	3 450 035
Catégorie I	10 086 937	1 067 821
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	2 440
Catégorie F	2 438	132
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(148 013)	(32 675)
Catégorie D	(2 997)	(2 909 472)
Catégorie F	(1 892 641)	(502 257)
Catégorie I	(2 505)	(674 334)
	9 895 937	643 534
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(73 575)	(144 434)
Catégorie D	17 459	(2 852 688)
Catégorie F	318 683	1 905 714
Catégorie I	10 207 357	(57 742)
	10 469 924	(1 149 150)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	1 039 493	987 961
Catégorie D	548 143	480 107
Catégorie F	10 274 714	9 257 836
Catégorie I	14 193 199	3 682 781
	26 055 549	14 408 685

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	576 425	(1 790 112)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(103 896)	(80 563)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(205 508)	2 027 325
Achats de placements	(9 840 891)	(2 151 049)
Produits de la vente de placements	259 681	1 325 413
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(4 395)	(292)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(13 307)	(781)
Augmentation (diminution) des charges à payer	968	(6 996)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 330 923)	(677 055)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 938 207	4 765 907
Rachat de parts rachetables	(2 046 156)	(4 114 738)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	9 892 051	651 169
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	561 128	(25 886)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	469 637	455 999
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	1 030 765	430 113
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	15 098	1 127
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	313 169	232 217
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	16 023	30 751
Placements à court terme	1 014 742	399 362
Total	1 030 765	430 113

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
550 000	Gouvernement du Canada	4,792	17 août 23	545 094	545 094	2,09
475 000	Gouvernement du Canada	4,437	20 juill. 23	469 648	469 648	1,80
				1 014 742	1 014 742	3,89
Actions ordinaires (96,95 % en 2022)						
Australie						
20 560	Ampol Ltd.			589 244	542 201	2,08
				589 244	542 201	2,08
Danemark						
3 975	Carlsberg AS			717 894	840 443	3,23
				717 894	840 443	3,23
Finlande						
17 130	Konecranes OYJ			749 639	911 289	3,50
				749 639	911 289	3,50
France						
18 360	Compagnie Générale des Établissements Michelin			742 194	717 235	2,75
				742 194	717 235	2,75
Guernesey						
10 240	Amdocs Ltd.			1 024 634	1 339 416	5,14
				1 024 634	1 339 416	5,14
Japon						
29 380	Hakuhodo DY Holdings Inc.			499 774	406 696	1,56
				499 774	406 696	1,56
Pays-Bas						
177 930	Koninklijke KPN NV			772 614	839 702	3,22
				772 614	839 702	3,22
Singapour						
20 235	DBS Group Holdings Ltd.			592 321	623 422	2,39
				592 321	623 422	2,39
Suisse						
11 100	Julius Baer Group Ltd.			849 206	924 973	3,55
2 140	Roche Holding AG			844 845	865 686	3,32
				1 694 051	1 790 659	6,87

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Royaume-Uni				
29 270	GSK PLC	782 762	683 863	2,62
28 500	IMI PLC	658 333	786 313	3,02
35 320	Smiths Group PLC	943 491	976 853	3,75
		2 384 586	2 447 029	9,39
États-Unis				
3 800	American Express Co.	668 603	875 933	3,36
1 595	AmerisourceBergen Corp.	248 941	406 137	1,56
3 305	Amgen Inc.	1 017 131	970 963	3,74
2 350	Biogen Inc.	841 111	885 774	3,40
855	BlackRock Inc.	717 298	781 936	3,00
16 990	Campbell Soup Co.	1 100 508	1 027 646	3,94
9 075	Comcast Corp., cat. A	440 236	498 950	1,91
14 300	eBay Inc.	915 563	845 640	3,25
16 255	Harley-Davidson Inc.	860 963	757 342	2,91
13 440	Kellogg Co.	1 147 560	1 198 666	4,60
4 935	Kimberly-Clark Corp.	835 440	901 559	3,46
26 185	NortonLifeLock Inc.	738 758	642 740	2,47
10 980	Omnicom Group Inc.	1 215 047	1 382 452	5,31
5 130	Polaris Inc.	774 934	820 900	3,15
4 765	PPG Industries Inc.	785 398	935 068	3,59
4 355	QUALCOMM Inc.	709 919	685 994	2,63
13 755	Tempur Sealy International Inc.	572 250	729 322	2,80
		13 589 660	14 347 022	55,08
Total des actions ordinaires		23 356 611	24 805 114	95,21
Coûts de transaction		(29 845)		
Total des placements		23 326 766	24 805 114	95,21
Total des placements et des équivalents de trésorerie		24 341 508	25 819 856	99,10
Autres actifs, moins le passif			235 693	0,90
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			26 055 549	100,00

Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 forte 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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice MSCI Monde ($ CA)	1 081	693
Total	1 081	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	–	2 468	–	2 468	9,5
Livre sterling	–	2 447	7	2 454	9,4
Yen	–	407	–	407	1,6
Dollar américain	–	15 686	217	15 903	61,0
Dollar singapourien	–	623	–	623	2,4
Franc suisse	–	1 791	–	1 791	6,9
Couronne danoise	–	840	–	840	3,2
Dollar australien	–	542	–	542	2,1
Total	–	24 804	224	25 028	96,1

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 30 juin 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 250 000 $ et 151 000 $.

Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,89 %	2,86 %
Actions ordinaires		
Australie	2,08 %	2,13 %
Danemark	3,23 %	2,85 %
Finlande	3,50 %	2,84 %
France	2,75 %	2,75 %
Guernesey	5,14 %	5,03 %
Japon	1,56 %	1,60 %
Pays-Bas	3,22 %	2,96 %
Singapour	2,39 %	2,76 %
Suisse	6,87 %	7,12 %
Royaume-Uni	9,39 %	8,77 %
États-Unis	55,08 %	58,14 %
Total	99,10 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	24 805 114	–	–	24 805 114
Total des instruments financiers	24 805 114	–	–	24 805 114

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	75 893	92 084	660 510	659 405
Parts rachetables émises contre trésorerie	2 544	232	116 716	1 592 359
Parts réinvesties	–	–	155	–
Parts rachetables rachetées	(9 764)	(501)	(120 459)	(392)
Solde, à la clôture de la période	68 673	91 815	656 922	2 251 372

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	76 199	577 225	481 618	612 026
Parts rachetables émises contre trésorerie	1 337	38 928	234 895	179 021
Parts réinvesties	–	447	97	–
Parts rachetables rachetées	(2 341)	(522 920)	(34 354)	(116 696)
Solde, à la clôture de la période	75 195	93 680	682 256	674 351

Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 599 360	2 858 060
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	190 551 438	190 829 228
Intérêts à recevoir	19 544	12 444
Dividendes à recevoir	197 940	174 074
Montants à recevoir de courtiers	2 620 233	–
Souscriptions à recevoir	18 643	5 597
Total des actifs	198 007 158	193 879 403
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	23 274	24 089
Montants à payer à des courtiers	1 947 852	–
Rachats à payer	965 199	184 440
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 936 325	208 529
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 070 833	193 670 874
*Placements, au coût moyen	180 063 537	187 447 879
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	1 735 877	1 786 729
Catégorie D	123 690	109 551
Catégorie F	4 570 412	4 555 248
Catégorie I	188 640 854	187 219 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	10,10	9,77
Catégorie D	10,67	10,28
Catégorie F	10,27	9,89
Catégorie I	11,79	11,29
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	171 841	182 879
Catégorie D	11 595	10 652
Catégorie F	445 061	460 813
Catégorie I	15 993 984	16 581 132

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	3 580 821	3 021 948
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	92 617	5 539
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(1 475 659)	(664 385)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 106 552	(31 673 817)
Gain net (perte) sur les placements	9 304 331	(29 310 715)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	9 672	4 200
Total des revenus	9 314 003	(29 306 515)
Charges		
Frais de gestion	39 754	40 253
Frais d'administration	112 281	110 031
Coûts de transaction (note 9)	11 210	64 365
Retenues d'impôts	589 844	471 137
Total des charges	753 089	685 786
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 560 914	(29 992 301)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	60 665	(286 633)
Catégorie D	4 139	(112 880)
Catégorie F	179 927	(634 358)
Catégorie I	8 316 183	(28 958 430)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,35	(1,62)
Catégorie D	0,39	(1,53)
Catégorie F	0,40	(1,62)
Catégorie I	0,51	(1,73)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	60 665	(286 633)
Catégorie D	4 139	(112 880)
Catégorie F	179 927	(634 358)
Catégorie I	8 316 183	(28 958 430)
	8 560 914	(29 992 301)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	(1 735)
Catégorie F	(4 253)	(2 158)
Catégorie I	–	–
	(4 253)	(3 893)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	11 900	389 329
Catégorie D	10 000	82 408
Catégorie F	95 828	3 342 074
Catégorie I	1 914 073	24 183 291
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	1 735
Catégorie F	4 253	2 158
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(123 417)	(52 045)
Catégorie D	–	(1 557 340)
Catégorie F	(260 591)	(116 866)
Catégorie I	(8 808 748)	(6 398 321)
	(7 156 702)	19 876 423
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(50 852)	50 651
Catégorie D	14 139	(1 587 812)
Catégorie F	15 164	2 590 850
Catégorie I	1 421 508	(11 173 460)
	1 399 959	(10 119 771)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	1 735 877	1 642 678
Catégorie D	123 690	99 801
Catégorie F	4 570 412	4 459 976
Catégorie I	188 640 854	177 780 672
	195 070 833	183 983 127

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 560 914	(29 992 301)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	1 475 659	664 385
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 106 552)	31 673 817
Achats de placements	7 923	(39 095 383)
Produits de la vente de placements	5 228 379	13 637 590
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(7 100)	(2 286)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(23 866)	34 519
Augmentation (diminution) des charges à payer	(815)	(5 849)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	8 134 542	(23 085 508)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 018 755	27 632 822
Rachat de parts rachetables	(8 411 997)	(7 944 377)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 393 242)	19 688 445
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 741 300	(3 397 063)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	2 858 060	7 510 353
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	4 599 360	4 113 290
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	85 517	3 253
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 967 111	2 585 330
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	44 460	119 966
Placements à court terme	4 554 900	3 993 324
Total	4 599 360	4 113 290

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
4 050 000	Gouvernement du Canada	4,813	17 août 23	4 010 414	4 010 414	2,06
550 000	Gouvernement du Canada	4,697	20 juill. 23	544 486	544 486	0,28
				4 554 900	4 554 900	2,34
Actions ordinaires (98,53 % en 2022)						
Australie						
111 960	Ampol Ltd.			3 410 904	2 952 570	1,51
				3 410 904	2 952 570	1,51
Danemark						
27 170	Carlsberg AS			4 638 307	5 744 615	2,94
				4 638 307	5 744 615	2,94
Finlande						
97 280	Konecranes OYJ			4 421 525	5 175 140	2,65
				4 421 525	5 175 140	2,65
France						
113 400	Compagnie Générale des Établissements Michelin			4 748 626	4 429 982	2,27
				4 748 626	4 429 982	2,27
Guernesey						
63 010	Amdocs Ltd.			5 597 261	8 241 859	4,22
				5 597 261	8 241 859	4,22
Japon						
195 650	Hakuhodo DY Holdings Inc.			3 792 123	2 708 306	1,39
87 020	Shionogi & Co., Ltd.			6 329 006	4 835 861	2,48
				10 121 129	7 544 167	3,87
Pays-Bas						
36 940	Euronext NV			3 652 586	3 322 355	1,70
1 280 150	Koninklijke KPN NV			5 189 535	6 041 390	3,10
				8 842 121	9 363 745	4,80
Norvège						
260 572	Atea ASA			4 932 802	5 020 630	2,57
91 630	Gjensidige Forsikring ASA			1 942 854	1 944 316	1,00
				6 875 656	6 964 946	3,57
Singapour						
112 470	DBS Group Holdings Ltd.			2 819 189	3 465 099	1,78
				2 819 189	3 465 099	1,78
Suède						
139 070	Essity AB			5 560 261	4 891 360	2,51
				5 560 261	4 891 360	2,51
Suisse						
8 260	dormakaba Holding AG			6 041 984	4 911 285	2,52
46 490	Julius Baer Group Ltd.			3 172 344	3 874 052	1,99
13 920	Roche Holding AG			5 638 622	5 631 001	2,89
				14 852 950	14 416 338	7,40
Royaume-Uni						
193 730	GSK PLC			5 363 385	4 526 298	2,32
278 540	Smith & Nephew PLC			6 186 971	5 941 737	3,05
246 430	Smiths Group PLC			5 568 975	6 815 567	3,49
				17 119 331	17 283 602	8,86
États-Unis						
28 330	American Express Co.			4 740 658	6 530 310	3,35
9 710	Ameriprise Financial Inc.			2 287 063	4 267 816	2,19
10 600	AmerisourceBergen Corp.			1 319 250	2 699 092	1,38
21 860	Amgen Inc.			6 060 593	6 422 163	3,30
18 060	Biogen Inc.			5 930 233	6 807 271	3,48
5 710	BlackRock Inc.			5 074 753	5 222 052	2,68
52 300	Campbell Soup Co.			3 062 137	3 163 385	1,62
58 050	Comcast Corp., cat. A			2 988 696	3 191 629	1,64
84 270	eBay Inc.			6 102 249	4 983 362	2,55
77 810	Gentex Corp.			2 725 933	3 012 651	1,54
92 080	Harley-Davidson Inc.			5 003 800	4 290 130	2,20
59 830	Kellogg Co.			4 819 544	5 336 027	2,74
26 180	Kimberly-Clark Corp.			4 256 316	4 782 738	2,45
51 410	Masco Corp.			3 357 569	3 903 438	2,00
27 090	NetApp Inc.			2 643 325	2 738 681	1,40
193 800	NortonLifeLock Inc.			5 941 865	4 757 040	2,44
49 360	Omnicom Group Inc.			4 962 584	6 214 741	3,19
45 080	Polaris Inc.			7 032 288	7 213 682	3,69
26 490	QUALCOMM Inc.			4 391 255	4 172 669	2,14
99 680	Tempur Sealy International Inc.			3 518 825	5 285 261	2,71
120 250	The Carlyle Group Inc.			5 083 577	5 083 877	2,61
				91 302 513	100 078 015	51,30
Total des actions ordinaires				180 309 773	190 551 438	97,68
Coûts de transaction				(246 236)		
Total des placements				180 063 537	190 551 438	97,68
Total des placements et des équivalents de trésorerie				184 618 437	195 106 338	100,02
Autres actifs, moins le passif					(35 505)	(0,02)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					195 070 833	100,00

Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice MSCI Monde	8 337	8 797
Total	8 337	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	–	18 969	–	18 969	9,7
Livre sterling	–	17 284	46	17 330	8,9
Yen	–	7 544	25	7 569	3,9
Couronne norvégienne	1 149	6 965	(1 948)	6 166	3,2
Dollar américain	–	108 320	1 555	109 875	56,3
Dollar singapourien	–	3 465	–	3 465	1,8
Franc suisse	–	14 416	–	14 416	7,4
Couronne danoise	–	5 745	–	5 745	2,9
Dollar australien	–	2 953	–	2 953	1,5
Couronne suédoise	–	4 891	–	4 891	2,5
Total	1 149	190 552	(322)	191 379	98,1

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 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

Aux 30 juin 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 1 914 000 $ 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,34 %	1,44 %
Actions ordinaires		
Australie	1,51 %	1,54 %
Danemark	2,94 %	2,58 %
Finlande	2,65 %	2,14 %
France	2,27 %	2,26 %
Guernesey	4,22 %	4,11 %
Japon	3,87 %	4,53 %
Pays-Bas	4,80 %	4,79 %
Norvège	3,57 %	2,16 %
Singapour	1,78 %	2,04 %
Suède	2,51 %	2,62 %
Suisse	7,40 %	7,25 %
Royaume-Uni	8,86 %	8,47 %
États-Unis	51,30 %	54,04 %
Total	100,02 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	190 551 438	–	–	190 551 438
Total des instruments financiers	190 551 438	–	–	190 551 438

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	182 879	10 652	460 813	16 581 132
Parts rachetables émises contre trésorerie	1 186	943	9 244	163 520
Parts réinvesties	–	–	414	–
Parts rachetables rachetées	(12 224)	–	(25 410)	(750 668)
Solde, à la clôture de la période	171 841	11 595	445 061	15 993 984

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	150 774	153 526	174 862	15 500 219
Parts rachetables émises contre trésorerie	37 800	7 821	326 358	2 068 792
Parts réinvesties	–	170	235	–
Parts rachetables rachetées	(5 246)	(150 869)	(12 070)	(563 011)
Solde, à la clôture de la période	183 328	10 648	489 385	17 006 000

Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 536 292	6 084 553
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	295 010 333	266 020 231
Intérêts à recevoir	23 105	13 233
Dividendes à recevoir	147 013	83 214
Souscriptions à recevoir	9 703 584	10 239 457
Total des actifs	309 420 327	282 440 688
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	42 099	37 026
Rachats à payer	3 609	474
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	45 708	37 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	309 374 619	282 403 188
*Placements, au coût moyen	290 998 800	283 362 546
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	263 487	233 638
Catégorie D	313 468	284 490
Catégorie F	7 002 380	6 601 551
Catégorie I	301 795 284	275 283 509
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	13,91	12,67
Catégorie D	5,79	5,25
Catégorie F	5,55	5,03
Catégorie I	6,05	5,45
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	18 939	18 447
Catégorie D	54 167	54 167
Catégorie F	1 261 034	1 311 535
Catégorie I	49 923 366	50 517 565

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	8 433 457	6 303 718
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	99 705	7 661
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	2 737 236	(5 448 304)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	21 353 848	(54 169 967)
Gain net (perte) sur les placements	32 624 246	(53 306 892)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(59 095)	(118 939)
Total des revenus	32 565 151	(53 425 831)
Charges		
Frais de gestion	28 225	28 958
Frais d'administration	168 786	149 493
Coûts de transaction (note 9)	125 295	279 176
Retenues d'impôts	1 599 575	1 054 546
Total des charges	1 921 881	1 512 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 643 270	(54 938 004)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	20 638	(276 716)
Catégorie D	28 978	(490 496)
Catégorie F	701 541	(1 095 241)
Catégorie I	29 892 113	(53 075 551)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	1,31	(2,60)
Catégorie D	0,53	(1,12)
Catégorie F	0,54	(1,09)
Catégorie I	0,61	(1,18)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	20 638	(276 716)
Catégorie D	28 978	(490 496)
Catégorie F	701 541	(1 095 241)
Catégorie I	29 892 113	(53 075 551)
	30 643 270	(54 938 004)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	(21 726)
Catégorie F	(14 449)	(8 281)
Catégorie I	–	–
	(14 449)	(30 007)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	77 500	3 000
Catégorie D	–	660 931
Catégorie F	93 668	4 432 537
Catégorie I	22 827 543	26 537 894
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	10 081
Catégorie F	14 449	8 220
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(68 289)	(969 878)
Catégorie D	–	(5 366 451)
Catégorie F	(394 380)	(956 762)
Catégorie I	(26 207 881)	(39 505 402)
	(3 657 390)	(15 145 830)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	29 849	(1 243 594)
Catégorie D	28 978	(5 207 661)
Catégorie F	400 829	2 380 473
Catégorie I	26 511 775	(66 043 059)
	26 971 431	(70 113 841)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	263 487	606 114
Catégorie D	313 468	316 607
Catégorie F	7 002 380	6 066 899
Catégorie I	301 795 284	217 158 252
	309 374 619	224 147 872

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 643 270	(54 938 004)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(2 737 236)	5 448 304
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(21 353 848)	54 169 967
Achats de placements	(33 715 362)	(61 501 785)
Produits de la vente de placements	28 816 344	70 413 374
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(9 872)	(302)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(63 799)	53 607
Augmentation (diminution) des charges à payer	5 073	(16 896)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 584 570	13 628 265
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	–	(11 706)
Produit de l'émission de parts rachetables	23 534 584	31 730 880
Rachat de parts rachetables	(26 667 415)	(46 804 179)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 132 831)	(15 085 005)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 548 261)	(1 456 740)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	6 084 553	4 156 146
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	4 536 292	2 699 406
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	89 833	7 359
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	6 770 083	5 302 779
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	79 864	104 292
Placements à court terme	4 456 428	2 595 114
Total	4 536 292	2 699 406

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
2 800 000	Gouvernement du Canada	4,792	17 août 23	2 772 636	2 772 636	0,90
1 700 000	Gouvernement du Canada	4,449	20 juill. 23	1 683 792	1 683 792	0,54
				4 456 428	4 456 428	1,44
Actions ordinaires (94,19 % en 2022)						
Australie						
494 080	Ampol Ltd.			13 605 671	13 029 705	4,21
				13 605 671	13 029 705	4,21
Danemark						
76 910	Carlsberg AS			12 658 012	16 261 255	5,26
				12 658 012	16 261 255	5,26
Finlande						
299 768	Konecranes OYJ			12 243 120	15 947 178	5,15
				12 243 120	15 947 178	5,15
France						
305 020	Compagnie Générale des Établissements Michelin			11 969 940	11 915 635	3,85
				11 969 940	11 915 635	3,85
Allemagne						
140 190	BASF SE			12 501 228	9 000 057	2,91
120 210	HeidelbergCement AG			10 885 652	13 050 271	4,22
				23 386 880	22 050 328	7,13
Japon						
461 280	Hakuhodo DY Holdings Inc.			7 103 457	6 385 317	2,06
4 494 750	Nippon Telegraph & Telephone Corp.			6 183 994	7 016 103	2,27
158 100	Shionogi & Co., Ltd.			10 881 463	8 785 907	2,84
				24 168 914	22 187 327	7,17
Pays-Bas						
117 228	Akzo Nobel NV			12 558 538	12 645 305	4,09
100 810	Euronext NV			9 792 915	9 066 773	2,93
2 757 970	Koninklijke KPN NV			10 885 185	13 015 640	4,21
				33 236 638	34 727 718	11,23

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Norvège				
756 576	Atea ASA	13 166 256	14 577 500	4,71
262 410	Gjensidige Forsikring ASA	6 015 781	5 568 131	1,80
536 952	TGS Nopec Geophysical Co ASA	11 912 097	10 591 227	3,42
		31 094 134	30 736 858	9,93
Singapour				
102 670	DBS Group Holdings Ltd.	2 499 298	3 163 170	1,02
		2 499 298	3 163 170	1,02
Suède				
340 660	Essity AB	13 688 032	11 981 669	3,87
		13 688 032	11 981 669	3,87
Suisse				
20 740	dormakaba Holding AG	14 933 158	12 331 726	3,99
119 170	Julius Baer Group Ltd.	7 732 497	9 930 540	3,21
83 120	Novartis AG	9 246 991	11 064 635	3,58
32 290	Roche Holding AG	13 130 982	13 062 143	4,22
		45 043 628	46 389 044	15,00
Royaume-Uni				
459 400	GSK PLC	12 068 088	10 733 400	3,47
510 820	IMI PLC	10 795 312	14 093 483	4,56
7 563 290	ITV PLC	12 809 726	8 690 366	2,81
557 710	Smith & Nephew PLC	12 428 633	11 896 913	3,85
463 280	Smiths Group PLC	11 748 580	12 813 033	4,14
121 760	Unilever PLC	8 313 267	8 393 251	2,71
		68 163 606	66 620 446	21,54
Total des actions ordinaires		291 757 873	295 010 333	95,36
Coûts de transaction		(759 073)		
Total des placements		290 998 800	295 010 333	95,36
Total des placements et des équivalents de trésorerie		295 455 228	299 466 761	96,80
Autres actifs, moins le passif			9 907 858	3,20
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			309 374 619	100,00

Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice MSCI EAEO ($ CA)	14 153	13 100
Total	14 153	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	–	84 641	–	84 641	27,4
Livre sterling	–	66 620	89	66 709	21,6
Couronne norvégienne	–	30 737	–	30 737	9,9
Yen	–	22 187	58	22 245	7,2
Dollar singapourien	–	3 163	–	3 163	1,0
Franc suisse	–	46 389	–	46 389	15,0
Couronne danoise	–	16 261	–	16 261	5,3
Dollar australien	–	13 030	–	13 030	4,2
Couronne suédoise	–	11 982	–	11 982	3,9
Total	–	295 010	147	295 157	95,5

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 30 juin 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 2 952 000 $ et 2 661 000 $.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Répartition géographique	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,44 %	2,13 %
Actions ordinaires		
Australie	4,21 %	4,49 %
Danemark	5,26 %	5,02 %
Finlande	5,15 %	5,27 %
France	3,85 %	4,01 %
Allemagne	7,13 %	6,17 %
Japon	7,17 %	9,80 %
Pays-Bas	11,23 %	10,28 %
Norvège	9,93 %	7,38 %
Singapour	1,02 %	1,23 %
Suède	3,87 %	4,23 %
Suisse	15,00 %	14,34 %
Royaume-Uni	21,54 %	21,97 %
Total	96,80 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	295 010 333	–	–	295 010 333
Total des instruments financiers	295 010 333	–	–	295 010 333

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	18 447	54 167	1 311 535	50 517 565
Parts rachetables émises contre trésorerie	5 500	–	16 734	3 804 511
Parts réinvesties	–	–	2 602	–
Parts rachetables rachetées	(5 008)	–	(69 837)	(4 398 710)
Solde, à la clôture de la période	18 939	54 167	1 261 034	49 923 366

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	126 469	918 491	617 039	43 940 238
Parts rachetables émises contre trésorerie	208	108 453	814 377	4 532 091
Parts réinvesties	–	1 888	1 678	–
Parts rachetables rachetées	(75 325)	(963 924)	(180 404)	(7 150 946)
Solde, à la clôture de la période	51 352	64 908	1 252 690	41 321 383

Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 676 892	58 530 392
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	2 217 658 983	2 073 725 958
Intérêts à recevoir	80 705	75 251
Dividendes à recevoir	2 877 464	3 334 176
Montants à recevoir de courtiers	20 121 489	–
Souscriptions à recevoir	3 928 300	14 294 707
Total des actifs	2 293 343 833	2 149 960 484
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	517 508	497 627
Montants à payer à des courtiers	14 110 674	–
Rachats à payer	1 409 981	4 053 730
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	16 038 163	4 551 357
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 277 305 670	2 145 409 127
*Placements, au coût moyen	1 926 173 035	1 855 533 712
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	69 292 496	65 431 891
Catégorie D	46 663 153	47 865 550
Catégorie F	285 741 592	255 101 247
Catégorie I	1 875 608 429	1 777 010 439
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	25,01	24,33
Catégorie D	17,60	17,07
Catégorie F	17,65	17,08
Catégorie I	19,08	18,37
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	2 770 266	2 688 985
Catégorie D	2 650 880	2 804 258
Catégorie F	16 193 594	14 939 272
Catégorie I	98 320 812	96 753 372

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	25 699 764	23 425 617
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 210 075	32 409
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(13 068 902)	50 446 295
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	73 293 702	(185 620 652)
Gain net (perte) sur les placements	87 134 639	(111 716 331)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(134 168)	139 025
Gain de change latent (perte) sur les opérations en devises	(247 012)	219 195
Total des revenus	86 753 459	(111 358 111)
Charges		
Frais de gestion	2 348 686	2 052 682
Frais d'administration	1 234 418	1 085 602
Coûts de transaction (note 9)	184 769	304 689
Retenues d'impôts	3 703 503	3 362 307
Total des charges, compte non tenu des renonciations	7 471 376	6 805 280
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(409 385)	(364 197)
Total des charges	7 061 991	6 441 083
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 691 468	(117 799 194)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	1 796 258	(4 304 089)
Catégorie D	1 469 945	(3 263 864)
Catégorie F	8 002 488	(13 693 468)
Catégorie I	68 422 777	(96 537 773)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,66	(1,57)
Catégorie D	0,54	(0,76)
Catégorie F	0,51	(1,16)
Catégorie I	0,70	(1,03)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	1 796 258	(4 304 089)
Catégorie D	1 469 945	(3 263 864)
Catégorie F	8 002 488	(13 693 468)
Catégorie I	68 422 777	(96 537 773)
	79 691 468	(117 799 194)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	(677)	(13 414)
Catégorie F	(18 344)	(9 054)
Catégorie I	–	–
	(19 021)	(22 468)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	10 355 711	2 585 368
Catégorie D	606 347	508 263
Catégorie F	68 764 772	66 175 655
Catégorie I	121 041 136	100 587 790
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	677	13 414
Catégorie F	18 344	9 054
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(8 291 364)	(8 154 618)
Catégorie D	(3 278 689)	(52 435 385)
Catégorie F	(46 126 915)	(14 588 349)
Catégorie I	(90 865 923)	(137 048 159)
	52 224 096	(42 346 967)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	3 860 605	(9 873 339)
Catégorie D	(1 202 397)	(55 190 986)
Catégorie F	30 640 345	37 893 838
Catégorie I	98 597 990	(132 998 142)
	131 896 543	(160 168 629)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	69 292 496	57 908 277
Catégorie D	46 663 153	44 599 004
Catégorie F	285 741 592	206 031 485
Catégorie I	1 875 608 429	1 557 164 710
	2 277 305 670	1 865 703 476

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 691 468	(117 799 194)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain de change latent) perte de change latente sur les opérations en devises	247 012	(219 195)
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	13 068 902	(50 446 295)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(73 293 702)	185 620 652
Achats de placements	(179 830 702)	(240 911 134)
Produits de la vente de placements	90 111 662	273 673 105
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(5 454)	(12 777)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	456 712	307 310
Augmentation (diminution) des charges à payer	19 881	(61 427)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(69 534 221)	50 151 045
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	211 134 373	170 762 802
Rachat de parts rachetables	(151 206 640)	(213 086 197)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	59 927 733	(42 323 395)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 606 488)	7 827 650
Gain de change latent (perte) sur les opérations en devises	(247 012)	219 195
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	58 530 392	26 660 893
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	48 676 892	34 707 738
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 204 621	19 632
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	22 452 973	20 370 620
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	33 183 100	11 727 292
Placements à court terme	15 493 792	22 980 446
Total	48 676 892	34 707 738

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
11 075 000	Gouvernement du Canada	4,806	17 août 23	10 964 015	10 964 015	0,48
4 575 000	Gouvernement du Canada	4,449	20 juill. 23	4 529 777	4 529 777	0,20
				15 493 792	15 493 792	0,68
Actions ordinaires (96,65 % en 2022)						
États-Unis						
Matériaux						
92 990	PPG Industries Inc.			12 939 575	18 248 051	0,80
				12 939 575	18 248 051	0,80
Industrie						
Biens d'équipement						
209 270	Cummins Inc.			49 756 704	67 888 415	2,98
1 553 760	Flowserve Corp.			70 114 166	76 380 384	3,35
1 005 450	Masco Corp.			65 951 584	76 341 398	3,35
58 290	Parker-Hannifin Corp.			16 877 564	30 084 465	1,32
374 820	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.			33 156 354	54 393 836	2,39
				235 856 372	305 088 498	13,39
Services de communication						
Médias et divertissement						
1 221 620	Comcast Corp., cat. A			61 069 418	67 165 499	2,95
1 648 710	Interpublic Group of Cos Inc.			72 558 128	84 167 723	3,70
1 016 730	Omnicom Group Inc.			101 106 515	128 012 834	5,61
				234 734 061	279 346 056	12,26
Consommation discrétionnaire						
Automobiles et composants automobiles						
1 391 230	Gentex Corp.			59 813 734	53 865 704	2,37
1 734 190	Harley-Davidson Inc.			96 260 987	80 798 219	3,55
				156 074 721	134 663 923	5,92
Biens de consommation durables et habillement						
501 680	Polaris Inc.			80 998 212	80 278 625	3,53
1 066 860	Tempur Sealy International Inc.			38 674 527	56 567 353	2,48
				119 672 739	136 845 978	6,01
Vente au détail						
1 065 890	eBay Inc.			69 930 575	63 032 107	2,77
				69 930 575	63 032 107	2,77
				345 678 035	334 542 008	14,70
Produits de première nécessité						
Produits alimentaires, boissons et tabac						
1 195 920	Campbell Soup Co.			72 424 018	72 335 658	3,18
907 010	Kellogg Co.			75 653 923	80 893 021	3,55
				148 077 941	153 228 679	6,73
Produits domestiques et de soin personnel						
510 490	Kimberly-Clark Corp.			83 332 967	93 259 738	4,10
				83 332 967	93 259 738	4,10
				231 410 908	246 488 417	10,83

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Produits financiers				
Services financiers diversifiés				
395 500	American Express Co.	64 254 665	91 166 173	4,00
166 270	Ameriprise Financial Inc.	36 895 298	73 080 299	3,21
76 390	BlackRock Inc.	62 952 813	69 862 098	3,07
928 871	SEI Investments Co.	66 584 819	73 280 169	3,22
968 840	The Carlyle Group Inc.	42 819 033	40 960 194	1,80
		273 506 628	348 348 933	15,30
Soins de santé				
Équipements et services de santé				
153 890	AmerisourceBergen Corp.	18 419 813	39 185 218	1,72
		18 419 813	39 185 218	1,72
Produits pharmaceutiques et biotechnologie				
334 310	Amgen Inc.	93 462 860	98 215 617	4,30
225 670	Biogen Inc.	81 362 082	85 060 736	3,74
503 940	Merck & Co Inc.	50 537 469	76 946 007	3,38
		225 362 411	260 222 360	11,42
		243 782 224	299 407 578	13,14
Technologies de l'information				
Logiciels et services				
872 020	Amdocs Ltd.	73 836 933	114 062 320	5,00
2 984 600	NortonLifeLock Inc.	86 139 099	73 260 374	3,22
		159 976 032	187 322 694	8,22
Matériel et équipement liés aux technologies				
1 000 990	NetApp Inc.	91 177 030	101 195 729	4,44
		91 177 030	101 195 729	4,44
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs				
620 060	QUALCOMM Inc.	98 433 497	97 671 019	4,30
		98 433 497	97 671 019	4,30
		349 586 559	386 189 442	16,96
Total des actions ordinaires		1 927 494 362	2 217 658 983	97,38
Coûts de transaction		(1 321 327)		
Total des placements		1 926 173 035	2 217 658 983	97,38
Total des placements et des équivalents de trésorerie		1 941 666 827	2 233 152 775	98,06
Autres actifs, moins le passif			44 152 895	1,94
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 277 305 670	100,00

Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice S&P 500	89 754	90 590
Total	89 754	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	30 861	2 217 659	8 888	2 257 408	99,1
Total	30 861	2 217 659	8 888	2 257 408	99,1

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 30 juin 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 22 574 000 $ 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 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,68 %	1,16 %
Actions ordinaires		
Matériaux	0,80 %	0,71 %
Industrie	13,39 %	15,45 %
Services de communication	12,26 %	10,77 %
Consommation discrétionnaire	14,70 %	14,40 %
Produits de première nécessité	10,83 %	12,28 %
Soins de santé	13,14 %	13,99 %
Produits financiers	15,30 %	14,52 %
Technologies de l'information	16,96 %	14,53 %
Total	98,06 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Titres de capitaux propres	2 217 658 983	–	–	2 217 658 983
Total des instruments financiers	2 217 658 983	–	–	2 217 658 983

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	2 688 985	2 804 258	14 939 272	96 753 372
Parts rachetables émises contre trésorerie	416 167	34 311	3 919 383	6 414 729
Parts réinvesties	59	39	1 046	–
Parts rachetables rachetées	(334 945)	(187 728)	(2 666 107)	(4 847 289)
Solde, à la clôture de la période	2 770 266	2 650 880	16 193 594	98 320 812

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	2 874 940	6 074 045	10 158 379	95 108 420
Parts rachetables émises contre trésorerie	110 872	30 970	4 020 710	5 755 835
Parts réinvesties	–	826	579	–
Parts rachetables rachetées	(349 313)	(3 201 469)	(888 620)	(7 778 888)
Solde, à la clôture de la période	2 636 499	2 904 372	13 291 048	93 085 367

Fonds revenu Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 992 338	72 172 667
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	1 048 353 738	975 458 523
Marges et gain latent sur les contrats à terme standardisés	7 229	7 019
Intérêts à recevoir	6 706 745	5 487 929
Montants à recevoir de courtiers	–	20 568 196
Souscriptions à recevoir	15 203 664	17 409 657
Total des actifs	1 093 263 714	1 091 103 991
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	36 899	38 007
Montants à payer à des courtiers	18 470 791	5 861 113
Rachats à payer	1 674 886	28 439 284
Distributions à payer	86 598	–
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	20 269 174	34 338 404
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 072 994 540	1 056 765 587
*Placements, au coût moyen	1 134 066 024	1 088 483 055
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	1 171 670	1 208 464
Catégorie D	11 657 679	11 974 245
Catégorie F	7 893 455	7 811 868
Catégorie I	1 052 271 736	1 035 771 010
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	8,26	8,18
Catégorie D	10,32	10,23
Catégorie F	8,27	8,20
Catégorie I	10,55	10,46
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	141 899	147 659
Catégorie D	1 130 040	1 171 053
Catégorie F	954 561	953 021
Catégorie I	99 751 684	99 050 909

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	18 121 073	16 602 767
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(16 558 915)	(27 521 644)
Gain réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés	210	3
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	27 312 246	(149 090 468)
Gain net (perte) sur les placements	28 874 614	(160 009 342)
Total des revenus	28 874 614	(160 009 342)
Charges		
Frais de gestion	65 956	79 199
Frais d'administration	571 958	643 970
Total des charges, compte non tenu des renonciations	637 914	723 169
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(410 208)	(463 678)
Total des charges	227 706	259 491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 646 908	(160 268 833)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	25 673	(219 572)
Catégorie D	289 457	(2 524 463)
Catégorie F	206 818	(726 530)
Catégorie I	28 124 960	(156 798 268)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,18	(1,24)
Catégorie D	0,25	(1,61)
Catégorie F	0,21	(1,05)
Catégorie I	0,29	(1,50)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	25 673	(219 572)
Catégorie D	289 457	(2 524 463)
Catégorie F	206 818	(726 530)
Catégorie I	28 124 960	(156 798 268)
	28 646 908	(160 268 833)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(15 156)	(13 632)
Catégorie D	(181 373)	(154 886)
Catégorie F	(131 274)	(97 938)
Catégorie I	(19 089 679)	(17 470 143)
	(19 417 482)	(17 736 599)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	73 863	4 475
Catégorie D	54 985	412 852
Catégorie F	1 211 983	5 039 936
Catégorie I	57 612 523	176 892 977
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	15 035	12 823
Catégorie D	166 675	142 788
Catégorie F	124 769	92 914
Catégorie I	18 922 025	17 308 788
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(136 209)	(256 319)
Catégorie D	(646 310)	(7 420 192)
Catégorie F	(1 330 709)	(811 905)
Catégorie I	(69 069 103)	(87 964 615)
	6 999 527	103 454 522
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(36 794)	(472 225)
Catégorie D	(316 566)	(9 543 901)
Catégorie F	81 587	3 496 477
Catégorie I	16 500 726	(68 031 261)
	16 228 953	(74 550 910)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	1 171 670	1 358 479
Catégorie D	11 657 679	13 175 834
Catégorie F	7 893 455	7 552 191
Catégorie I	1 052 271 736	1 152 977 171
	1 072 994 540	1 175 063 675

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 646 908	(160 268 833)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	16 558 915	27 521 644
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(27 312 246)	149 090 468
Achats de placements	(823 238 822)	(635 083 480)
Produits de la vente de placements	794 274 812	519 120 689
(Augmentation) diminution des marges sur les contrats à terme standardisés	(210)	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 218 816)	(345 204)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1 108)	7 354
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(12 290 567)	(99 957 364)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(102 380)	(93 699)
Produit de l'émission de parts rachetables	61 159 347	181 906 434
Rachat de parts rachetables	(97 946 729)	(89 609 542)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(36 889 762)	92 203 193
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(49 180 329)	(7 754 171)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	72 172 667	24 651 469
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	22 992 338	16 897 298
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	16 902 257	16 257 563
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires (découvert bancaire)	1 577 953	(15 417 513)
Placements à court terme	21 414 385	32 314 811
Total	22 992 338	16 897 298

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds revenu Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
21 570 000	Gouvernement du Canada	4,790	17 août 23	21 414 385	21 414 385	2,00
				21 414 385	21 414 385	2,00
Obligations canadiennes (92,31 % en 2022)						
Obligations fédérales						
22 579 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1er déc. 53	16 710 852	16 664 678	1,55
27 451 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er déc. 51	24 338 750	21 734 285	2,03
13 196 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1er juin 37	15 894 651	15 761 023	1,47
1 419 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,750	1er juin 33	1 793 102	1 712 868	0,16
57 843 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er juin 33	56 248 703	55 363 198	5,15
12 798 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,500	1er déc. 32	12 134 844	11 992 199	1,12
84 110 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er juin 32	75 912 092	75 695 324	7,04
49 088 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	1er mars 28	49 070 435	48 714 240	4,53
14 634 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er sept. 27	14 379 215	14 063 936	1,31
383 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1er mars 27	348 775	349 092	0,03
2 776 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,000	1er sept. 26	2 528 936	2 533 474	0,24
10 461 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,250	1er mars 26	9 437 446	9 427 085	0,88
3 489 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,500	1er sept. 25	3 223 487	3 208 921	0,30
9 529 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,250	1er avr. 24	9 182 146	9 209 240	0,86
8 770 000	CDP Financial Inc.	3,950	1er sept. 29	8 744 112	8 724 659	0,81
4 589 000	CDP Financial Inc.	3,800	2 juin 27	4 587 715	4 520 132	0,42
5 661 000	CPPIB Capital Inc.	3,950	8 sept. 25	5 659 528	5 574 258	0,52
14 212 000	PSP Capital Inc.	0,900	15 juin 26	13 705 026	12 838 577	1,20
				323 899 815	318 087 189	29,62
Obligations provinciales						
4 534 000	OMERS Finance Trust	1,550	21 avr. 27	4 529 511	4 098 985	0,38
8 191 000	Ontario Teachers' Finance Trust	1,100	19 oct. 27	8 091 552	7 185 256	0,67
3 223 000	Province de l'Alberta	2,950	1er juin 52	3 043 521	2 610 213	0,24
19 074 000	Province de l'Alberta	3,100	1er juin 50	20 477 793	15 947 348	1,49
1 203 000	Province de l'Alberta	3,900	1er déc. 33	1 298 512	1 188 283	0,11
27 793 000	Province de l'Alberta	2,050	1er juin 30	28 238 065	24 587 052	2,29
6 867 000	Province de l'Alberta	2,900	1er déc. 28	7 202 535	6 494 077	0,61
10 033 000	Province de la Colombie-Britannique	2,750	18 juin 52	9 395 745	7 888 096	0,74
7 987 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	8 504 656	6 551 515	0,61
833 000	Province de la Colombie-Britannique	2,800	18 juin 48	739 419	665 955	0,06
6 787 000	Province de la Colombie-Britannique	3,550	18 juin 33	6 561 197	6 561 513	0,61
20 715 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	17 576 655	13 367 125	1,25
3 243 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	2 466 658	2 500 406	0,23
25 905 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	28 176 844	23 398 154	2,18
28 710 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	31 926 705	26 249 344	2,44
29 552 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	32 117 533	31 397 010	2,92
35 988 000	Province de l'Ontario	3,650	2 juin 33	35 234 518	35 071 358	3,26
1 026 000	Province de l'Ontario	1,350	2 déc. 30	917 800	854 941	0,08
10 033 000	Province de l'Ontario	2,700	2 juin 29	9 565 953	9 368 651	0,87
17 413 000	Province de l'Ontario	1,050	8 sept. 27	17 287 955	15 384 491	1,43
4 954 000	Province de l'Ontario	1,850	1er févr. 27	5 170 142	4 568 587	0,43
18 849 000	Province de Québec	3,100	1er déc. 51	21 333 587	15 966 374	1,49
1 622 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 48	1 771 749	1 474 490	0,14
28 571 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 45	30 481 994	25 995 319	2,42
11 371 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 41	15 781 961	12 624 280	1,18
2 273 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 38	2 474 842	2 495 855	0,23
18 856 000	Province de Québec	3,600	1er sept. 33	18 546 808	18 300 735	1,71
760 000	Province de la Saskatchewan	5,800	5 sept. 33	1 039 165	872 219	0,08
				369 953 375	323 667 632	30,15
Obligations municipales						
4 864 000	Ville de Montréal	2,300	1er sept. 29	4 914 720	4 379 592	0,41
8 279 000	Ville de Toronto	3,250	24 juin 46	9 206 825	6 914 293	0,64
3 019 000	Ville de Toronto	1,600	2 déc. 30	2 868 038	2 557 947	0,24
				16 989 583	13 851 832	1,29
Obligations de sociétés						
127 000	Alectra Inc.	5,225	14 nov. 52	127 000	139 123	0,01
5 648 000	AltaGas Ltd.	4,638	15 mai 26	5 648 000	5 529 869	0,52
1 694 000	AltaLink LP	3,717	3 déc. 46	1 719 624	1 487 256	0,14
6 090 000	ARC Resources Ltd.	2,354	10 mars 26	6 045 498	5 608 814	0,52
376 000	Bank of America Corp.	1,978	15 sept. 27	375 985	336 957	0,03
10 227 000	Banque de Montréal	5,039	29 mai 28	10 227 000	10 171 325	0,95
3 662 000	Banque Scotia	7,023	27 juill. 82	3 662 000	3 551 934	0,33
2 730 000	Banque Scotia	5,679	2 août 33	2 729 618	2 720 464	0,25
7 253 000	Banque Scotia	1,850	2 nov. 26	7 012 636	6 517 707	0,61
8 633 000	Banque Scotia	5,500	29 déc. 25	8 626 871	8 635 206	0,80
8 265 000	Banque Scotia	1,950	10 janv. 25	8 261 446	7 825 848	0,73
1 218 000	Bell Canada	6,100	16 mars 35	1 308 680	1 303 128	0,12
1 268 000	Bell Canada	5,850	10 nov. 32	1 265 058	1 333 757	0,12
12 159 000	Bell Canada	4,550	9 févr. 30	12 106 566	11 841 082	1,10
1 084 000	BNP Paribas SA	2,538	13 juill. 29	1 077 692	928 046	0,09
4 501 000	Brookfield Renewable Partners ULC	5,292	28 oct. 33	4 500 730	4 490 443	0,42
3 706 881	Administration de l'aéroport de Calgary	3,754	7 oct. 61	3 706 881	3 235 569	0,30
1 954 000	Administration de l'aéroport de Calgary	3,199	7 oct. 36	1 954 000	1 664 782	0,16
1 979 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	7,150	28 juill. 82	1 975 299	1 922 867	0,18
3 140 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350	20 avr. 33	3 136 452	3 083 404	0,29
2 971 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,200	7 avr. 32	2 971 000	2 807 033	0,26
14 609 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050	7 oct. 27	14 739 859	14 505 038	1,35
4 026 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,950	29 juin 27	4 019 840	3 985 041	0,37
4 795 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,250	7 janv. 27	4 784 643	4 337 911	0,40
5 052 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,700	10 mai 53	5 010 220	5 103 913	0,48
2 462 000	CDP Financial Inc.	3,700	8 mars 28	2 456 362	2 419 106	0,23
1 105 000	CU Inc.	3,174	5 sept. 51	1 044 135	856 052	0,08

Fonds revenu Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
2 842 000	Enbridge Gas Inc.	4,950	22 nov. 50	3 702 025	2 960 847	0,28
5 084 000	Enbridge Gas Inc.	3,650	1er avr. 50	5 094 023	4 287 941	0,40
1 870 000	Enbridge Gas Inc.	3,590	22 nov. 47	1 866 783	1 570 396	0,15
1 879 000	Enbridge Gas Inc.	6,900	15 nov. 32	2 585 863	2 156 386	0,20
2 772 000	Enbridge Gas Inc.	7,600	29 oct. 26	3 656 071	2 963 113	0,28
2 505 000	Enbridge Gas Inc.	8,650	10 nov. 25	3 566 765	2 673 011	0,25
631 000	Enbridge Gas Inc.	9,850	2 déc. 24	910 052	663 680	0,06
3 356 000	Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 78	3 846 621	3 242 578	0,30
3 940 000	Enbridge Inc.	3,100	21 sept. 33	3 851 950	3 270 653	0,30
6 825 000	Enbridge Inc.	4,900	26 mai 28	6 824 113	6 766 148	0,63
2 975 000	Pipelines Enbridge Inc.	4,200	12 mai 51	2 656 056	2 446 252	0,23
2 275 000	Pipelines Enbridge Inc.	6,050	12 févr. 29	2 758 369	2 332 464	0,22
1 762 000	Pipelines Enbridge Inc.	8,200	15 févr. 24	2 301 339	1 786 658	0,17
6 520 000	Pipelines Enbridge Inc.	6,350	17 nov. 23	7 400 708	6 532 511	0,61
6 021 000	Equitable Bank	1,983	9 mai 24	6 021 000	5 808 123	0,54
25 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,200	1er oct. 25	24 986	24 851	0,00
3 465 000	FortisAlberta Inc.	3,734	18 sept. 48	3 526 631	2 989 959	0,28
2 145 000	FortisBC Energy Inc.	2,540	13 juill. 50	2 040 257	1 463 693	0,14
325 000	FortisBC Energy Inc.	3,690	30 oct. 47	324 297	281 577	0,03
1 578 000	FortisBC Energy Inc.	6,000	2 oct. 37	2 099 210	1 795 934	0,17
1 300 000	FortisBC Energy Inc.	5,900	26 févr. 35	1 595 313	1 427 269	0,13
1 014 000	Gibson Energy Inc.	5,750	12 juill. 33	1 013 615	1 024 476	0,10
3 458 000	Goldman Sachs Group Inc.	2,599	30 nov. 27	3 453 846	3 136 523	0,29
1 359 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	1 388 739	1 180 635	0,11
10 274 000	Heathrow Funding Ltd.	2,694	13 oct. 27	10 293 977	9 293 903	0,87
4 784 000	Banque HSBC Canada	4,810	16 déc. 24	4 784 000	4 730 578	0,44
2 917 000	Inter Pipeline Ltd.	5,849	18 mai 32	2 917 000	2 917 840	0,27
5 058 000	Inter Pipeline Ltd.	5,760	17 févr. 28	5 057 595	5 081 599	0,47
3 095 000	John Deere Financial Inc.	4,950	14 juin 27	3 094 660	3 099 032	0,29
1 301 000	Lower Mattagami Energy LP	2,433	14 mai 31	1 166 027	1 123 166	0,10
1 560 000	Macquarie Group Ltd.	2,723	21 août 29	1 560 000	1 337 815	0,12
3 797 000	Magna International Inc.	4,950	31 janv. 31	3 793 735	3 802 679	0,35
4 581 000	Banque Manuvie du Canada	1,337	26 févr. 26	4 581 000	4 132 828	0,39
3 002 000	Société Financière Manuvie	5,409	10 mars 33	3 002 000	2 978 257	0,28
7 492 000	National Grid Electricity Transmission PLC	2,301	22 juin 29	7 105 132	6 437 188	0,60
1 934 000	NOVA Gas Transmission Ltd.	6,590	1er déc. 27	2 315 836	1 975 217	0,18
4 204 000	Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 33	5 896 326	4 736 054	0,44
4 460 000	Pembina Pipeline Corp.	5,720	22 juin 26	4 459 019	4 457 189	0,42
1 641 000	Penske Truck Leasing Canada Inc.	5,440	8 déc. 25	1 641 000	1 630 861	0,15
6 937 000	Banque Royale du Canada	4,500	24 nov. 80	7 096 627	6 439 275	0,60
7 117 000	Banque Royale du Canada	4,632	1er mai 28	7 116 858	6 960 513	0,65
7 391 000	Banque Royale du Canada	4,642	17 janv. 28	7 391 000	7 234 726	0,67
5 787 000	Banque Royale du Canada	5,235	2 nov. 26	5 783 477	5 786 307	0,54
11 392 000	Banque Royale du Canada	3,369	29 sept. 25	11 330 600	10 893 198	1,02
1 341 000	Stantec Inc.	2,048	8 oct. 27	1 326 522	1 177 459	0,11
4 058 000	Financière Sun Life inc.	2,460	18 nov. 31	4 056 296	3 671 338	0,34
3 748 000	TELUS Corp.	4,950	28 mars 33	3 741 553	3 672 290	0,34
2 165 000	TELUS Corp.	5,000	13 sept. 29	2 155 669	2 156 695	0,20
4 105 000	La Banque Toronto-Dominion	7,283	31 oct. 82	4 105 000	4 031 884	0,38
5 884 000	La Banque Toronto-Dominion	3,105	22 avr. 30	6 048 620	5 597 870	0,52
14 296 000	La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janv. 29	14 344 337	14 026 965	1,31
6 788 000	La Banque Toronto-Dominion	5,376	21 oct. 27	6 807 481	6 838 947	0,64
7 855 000	La Banque Toronto-Dominion	4,210	1er juin 27	7 855 000	7 587 559	0,71
2 666 000	La Banque Toronto-Dominion	2,260	7 janv. 27	2 582 672	2 415 760	0,23
7 259 000	La Banque Toronto-Dominion	4,344	27 janv. 26	7 257 340	7 081 548	0,66
6 236 000	La Banque Toronto-Dominion	2,667	9 sept. 25	6 094 501	5 880 803	0,55
3 476 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,200	15 août 31	4 967 009	4 035 868	0,38
355 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,230	16 janv. 31	524 690	402 057	0,04
2 991 000	TransCanada PipeLines Ltd.	5,277	15 juill. 30	2 989 804	3 000 721	0,28
2 178 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,210	25 avr. 30	3 026 308	2 455 747	0,23
911 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	1 228 707	977 322	0,09
1 438 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,310	15 janv. 27	1 830 199	1 504 677	0,14
10 962 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 26	14 604 828	11 587 731	1,08
8 169 000	Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2,168	23 juin 25	7 759 383	7 676 709	0,72
3 470 000	Verizon Communications Inc.	2,500	16 mai 30	3 509 754	2 964 154	0,28
6 296 000	Verizon Communications Inc.	2,375	22 mars 28	6 286 304	5 598 794	0,52
3 883 000	Westcoast Energy Inc.	7,150	20 mars 31	4 771 521	4 250 752	0,40
8 172 000	Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 26	10 331 643	8 521 047	0,79
592 000	Westcoast Energy Inc.	8,850	21 juill. 25	805 800	621 994	0,06
				422 398 537	391 912 269	36,56
Titres adossés à des créances hypothécaires						
1 608 000	Ford Auto Securitization Trust 2021-A	1,162	15 oct. 25	824 714	834 816	0,08
				824 714	834 816	0,08
Total des obligations canadiennes				1 134 066 024	1 048 353 738	97,70
Coûts de transaction				–		
Total des placements				1 134 066 024	1 048 353 738	97,70
Total des placements et des équivalents de trésorerie				1 155 480 409	1 069 768 123	99,70
Autres actifs, moins le passif					3 226 417	0,30
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					1 072 994 540	100,00

Fonds revenu Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	30	26
AA	32	29
A	19	23
BBB	17	14
Total	98	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Titres de créance* par date d'échéance	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	23 337	9 162
De 1 à 3 ans	121 538	125 755
De 3 à 5 ans	230 610	173 825
Plus de 5 ans	672 869	666 717
Total	1 048 354	975 459

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

Aux 30 juin 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 20 637 000 $ 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des obligations universelles FTSE Canada	10 712	10 529
Total	10 712	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 30 juin 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,00 %	6,82 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	29,62 %	26,33 %
Obligations provinciales	30,15 %	26,97 %
Obligations municipales	1,29 %	1,37 %
Obligations de sociétés	36,56 %	37,52 %
Titres adossés à des crédits hypothécaires	0,08 %	0,12 %
Total	99,70 %	99,13 %

Fonds revenu Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	1 047 518 922	–	1 047 518 922
Titres adossés à des crédits hypothécaires	–	834 816	–	834 816
Total des instruments financiers	–	1 048 353 738	–	1 048 353 738

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	974 183 292	–	974 183 292
Titres adossés à des crédits 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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	147 659	1 171 053	953 021	99 050 909
Parts rachetables émises contre trésorerie	8 846	5 213	144 430	5 402 581
Parts réinvesties	1 806	16 022	14 960	1 779 352
Parts rachetables rachetées	(16 412)	(62 248)	(157 850)	(6 481 158)
Solde, à la clôture de la période	141 899	1 130 040	954 561	99 751 684

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	192 354	1 907 214	423 862	100 111 798
Parts rachetables émises contre trésorerie	513	37 150	574 258	15 768 816
Parts réinvesties	1 503	13 377	10 869	1 589 808
Parts rachetables rachetées	(29 039)	(676 593)	(93 101)	(7 858 837)
Solde, à la clôture de la période	165 331	1 281 148	915 888	109 611 585

Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 691 082	9 050 182
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	372 750 330	348 389 851
Intérêts à recevoir	1 812 625	1 874 350
Montants à recevoir de courtiers	1 598 574	–
Souscriptions à recevoir	3 577	550 000
Total des actifs	380 856 188	359 864 383
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	17 919	15 029
Montants à payer à des courtiers	1 318 154	404 489
Rachats à payer	223 215	148 951
Distributions à payer	1 789	–
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 561 077	568 469
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	379 295 111	359 295 914
*Placements, au coût moyen	428 549 564	424 736 482
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	236 226	146 545
Catégorie D	480 744	524 679
Catégorie F	11 291 897	3 133 970
Catégorie I	367 286 244	355 490 720
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	7,62	7,37
Catégorie D	4,45	4,30
Catégorie F	7,67	7,42
Catégorie I	4,47	4,32
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	30 992	19 886
Catégorie D	108 093	122 122
Catégorie F	1 471 732	422 385
Catégorie I	82 229 057	82 366 759

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	7 231 335	6 447 590
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(7 444 375)	(14 840 679)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	20 547 397	(81 465 928)
Gain net (perte) sur les placements	20 334 357	(89 859 017)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	–	–
Total des revenus	20 334 357	(89 859 017)
Charges		
Frais de gestion	14 384	15 142
Frais d'administration	196 853	188 611
Total des charges, compte non tenu des renonciations	211 237	203 753
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(116 676)	(113 197)
Total des charges	94 561	90 556
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 239 796	(89 949 573)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	9 272	(99 533)
Catégorie D	26 914	(831 545)
Catégorie F	255 530	(347 420)
Catégorie I	19 948 080	(88 671 075)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,41	(2,23)
Catégorie D	0,21	(1,68)
Catégorie F	0,38	(1,43)
Catégorie I	0,24	(1,21)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	9 272	(99 533)
Catégorie D	26 914	(831 545)
Catégorie F	255 530	(347 420)
Catégorie I	19 948 080	(88 671 075)
	20 239 796	(89 949 573)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(3 028)	(4 214)
Catégorie D	(9 406)	(2 981)
Catégorie F	(132 411)	(59 642)
Catégorie I	(7 583 449)	(6 770 230)
	(7 728 294)	(6 837 067)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	81 692	–
Catégorie D	142 389	43 032
Catégorie F	8 322 553	3 528 251
Catégorie I	856 007	92 609 035
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	2 583	3 854
Catégorie D	9 267	2 873
Catégorie F	128 874	55 393
Catégorie I	7 583 438	6 770 230
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(838)	(42 751)
Catégorie D	(213 099)	(3 960 396)
Catégorie F	(416 619)	(290 647)
Catégorie I	(9 008 552)	(2 183 533)
	7 487 695	96 535 341
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	89 681	(142 644)
Catégorie D	(43 935)	(4 749 017)
Catégorie F	8 157 927	2 885 935
Catégorie I	11 795 524	1 754 427
	19 999 197	(251 299)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	236 226	323 488
Catégorie D	480 744	598 071
Catégorie F	11 291 897	3 130 089
Catégorie I	367 286 244	349 239 097
	379 295 111	353 290 745

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 239 796	(89 949 573)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	7 444 375	14 840 679
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(20 547 397)	81 465 928
Achats de placements	(126 977 585)	(197 482 213)
Produits de la vente de placements	115 035 219	96 503 300
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	61 725	(358 888)
Augmentation (diminution) des charges à payer	2 890	(1 977)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 740 977)	(94 982 744)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 343)	(2 501)
Produits de l'émission de parts rachetables	9 949 064	96 180 986
Rachat de parts rachetables	(9 564 844)	(6 611 167)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	381 877	89 567 318
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 359 100)	(5 415 426)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	9 050 182	7 418 679
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	4 691 082	2 003 253
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	7 293 060	6 088 702
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	27 018	6 555
Placements à court terme	4 664 064	1 996 698
Total	4 691 082	2 003 253

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
4 700 000	Gouvernement du Canada	4,790	17 août 23	4 664 064	4 664 064	1,23
				4 664 064	4 664 064	1,23
Obligations canadiennes (96,96 % en 2022)						
Obligations fédérales						
4 197 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er déc. 64	4 326 461	3 859 171	1,02
53 589 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1er déc. 53	39 940 257	39 551 947	10,43
9 534 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1er juin 37	11 368 924	11 387 207	3,00
				55 635 642	54 798 325	14,45
Obligations provinciales						
12 834 000	Hydro-Québec	0,000	15 févr. 50	7 216 886	4 518 799	1,19
18 680 000	Province de l'Alberta	3,100	1er juin 50	20 293 605	15 617 933	4,12
2 408 000	Province de la Colombie-Britannique	2,750	18 juin 52	2 251 350	1 893 206	0,50
5 723 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	6 135 437	4 694 419	1,24
2 838 000	Province de la Colombie-Britannique	2,800	18 juin 48	2 681 015	2 268 884	0,60
659 000	Province du Manitoba	4,700	5 mars 50	826 228	712 938	0,19
29 088 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	23 007 203	18 770 115	4,95
48 351 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	38 665 629	37 279 411	9,83
2 995 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	3 489 729	2 705 172	0,71
19 887 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	22 357 263	18 182 539	4,79
13 658 000	Province de l'Ontario	4,650	2 juin 41	19 287 686	14 528 971	3,83
8 955 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	10 090 613	9 514 084	2,51
28 965 000	Province de Québec	2,850	1er déc. 53	23 000 792	23 213 406	6,12
8 582 000	Province de Québec	3,100	1er déc. 51	9 075 273	7 269 533	1,92
9 331 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 48	9 322 471	8 482 407	2,24
9 647 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 45	10 109 718	8 777 321	2,31
8 750 000	Province de Québec	5,000	1er déc. 41	12 518 530	9 714 401	2,56
1 716 000	Province de la Saskatchewan	3,100	2 juin 50	1 795 655	1 438 455	0,38
925 000	Province de la Saskatchewan	3,900	2 juin 45	1 073 662	887 731	0,23
6 566 000	Province de la Saskatchewan	5,800	5 sept. 33	8 743 976	7 535 516	1,99
				231 942 721	198 005 241	52,21
Obligations municipales						
11 457 000	Ville de Montréal	3,150	1er déc. 36	11 954 805	10 115 289	2,67
2 630 000	Ville d'Ottawa	4,100	6 déc. 52	2 623 188	2 554 980	0,67
606 000	Ville d'Ottawa	2,500	11 mai 51	544 830	431 743	0,11
6 497 000	Ville de Toronto	3,250	24 juin 46	6 813 650	5 426 037	1,43
2 058 000	Ville de Toronto	2,850	23 nov. 41	2 016 266	1 655 372	0,44
2 800 000	Ville de Toronto	3,500	2 juin 36	3 098 302	2 580 932	0,68
				27 051 041	22 764 353	6,00
Obligations de sociétés						
3 653 000	407 International Inc.	2,840	7 mars 50	3 437 886	2 664 762	0,70
684 000	407 International Inc.	4,450	15 nov. 41	897 182	665 786	0,18
1 008 000	407 International Inc.	2,590	25 mai 32	989 142	865 879	0,23
3 954 976	Alberta Powerline LP	4,065	1er mars 54	4 036 872	3 492 085	0,91
2 700 000	Alectra Inc.	5,225	14 nov. 52	2 700 000	2 957 737	0,78
4 524 000	AltaLink LP	3,717	3 déc. 46	4 794 417	3 971 870	1,05
2 229 000	Bell Canada	3,500	30 sept. 50	2 089 269	1 667 650	0,44
4 366 000	Bell Canada	6,170	26 févr. 37	5 851 765	4 743 994	1,25
2 020 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC	2,855	1er sept. 32	1 957 057	1 634 544	0,43
4 289 000	Brookfield Renewable Partners ULC	3,330	13 août 50	4 179 254	3 066 491	0,81
3 235 901	Administration de l'aéroport de Calgary	3,754	7 oct. 61	3 235 901	2 824 472	0,74
5 152 000	Administration de l'aéroport de Calgary	3,199	7 oct. 36	5 034 896	4 389 435	1,16
3 863 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,700	10 mai 53	3 831 053	3 902 695	1,03
2 834 000	CU Inc.	3,174	5 sept. 51	2 676 186	2 195 521	0,58
1 857 000	CU Inc.	4,947	18 nov. 50	2 397 743	1 938 488	0,51
2 831 000	CU Inc.	3,763	19 nov. 46	2 879 203	2 472 269	0,65
1 868 000	Enbridge Gas Inc.	3,650	1er avr. 50	1 520 440	1 575 506	0,42
5 267 000	Enbridge Gas Inc.	6,900	15 nov. 32	7 285 111	6 044 536	1,59
750 000	Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 78	865 688	724 653	0,19
9 855 000	Enbridge Inc.	3,100	21 sept. 33	9 305 137	8 180 782	2,16
5 936 000	Pipelines Enbridge Inc.	4,200	12 mai 51	5 866 915	4 880 993	1,29
678 000	FortisAlberta Inc.	3,734	18 sept. 48	783 314	585 048	0,15
1 109 000	FortisBC Energy Inc.	2,540	13 juill. 50	933 608	756 753	0,20
2 120 000	FortisBC Energy Inc.	3,690	30 oct. 47	2 411 421	1 836 750	0,47
2 359 000	FortisBC Energy Inc.	6,000	2 oct. 37	3 117 725	2 684 796	0,71
2 528 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,260	1er juin 37	2 604 661	2 193 755	0,58
2 637 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	2 683 746	2 290 902	0,60
1 546 000	Lower Mattagami Energy LP	4,176	23 févr. 46	1 667 145	1 453 498	0,38
1 719 000	Municipal Finance Authority of British Columbia	2,500	27 sept. 41	1 670 908	1 333 080	0,35
3 664 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd	3,750	1er juin 51	3 616 683	3 026 207	0,80
2 729 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd	4,150	1er juin 33	2 747 706	2 574 367	0,68
845 000	Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 33	1 241 800	951 942	0,25
832 000	Ontario Power Generation Inc.	4,922	19 juill. 32	832 000	841 255	0,22
4 154 000	Pembina Pipeline Corp.	4,670	28 mai 50	3 768 140	3 587 689	0,95
2 300 000	Rogers Communications Inc.	5,250	15 avr. 52	2 288 109	2 166 007	0,57
1 838 000	Rogers Communications Inc.	6,560	22 mars 41	2 715 719	2 009 451	0,53
1 992 000	TransCanada PipeLines Ltd.	4,550	15 nov. 41	2 231 121	1 768 856	0,47
780 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,200	15 août 31	1 115 728	905 632	0,24
921 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,230	16 janv. 31	1 281 893	1 043 083	0,28
194 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	254 844	208 123	0,05
123 000	Verizon Communications Inc.	2,500	16 mai 30	122 772	105 069	0,03
				113 920 160	97 182 411	25,61
Total des obligations canadiennes				428 549 564	372 750 330	98,27
Coûts de transaction				–		
Total des placements				428 549 564	372 750 330	98,27
Total des placements et des équivalents de trésorerie				433 213 628	377 414 394	99,50
Autres actifs, moins le passif					1 880 717	0,50
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					379 295 111	100,00

Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 est 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	15	13
AA	58	57
A	15	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
De 3 à 5 ans	208	212
Plus de 5 ans	372 542	348 178
Total	372 750	348 390

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

Aux 30 juin 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 14 441 000 $ 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des obligations à long terme FTSE Canada	3 792	3 589
Total	3 792	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 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

Risque de change

Aux 30 juin 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,23 %	2,52 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	14,45 %	12,39 %
Obligations provinciales	52,21 %	50,87 %
Obligations municipales	6,00 %	6,49 %
Obligations de sociétés	25,61 %	27,21 %
Total	99,50 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	372 750 330	–	372 750 330
Total des instruments financiers	–	372 750 330	–	372 750 330

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	19 886	122 122	422 385	82 366 759
Parts rachetables émises contre trésorerie	10 878	32 258	1 087 435	192 284
Parts réinvesties	338	2 082	16 787	1 696 140
Parts rachetables rachetées	(110)	(48 369)	(54 875)	(2 026 126)
Solde, à la clôture de la période	30 992	108 093	1 471 732	82 229 057

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	48 009	951 809	24 868	60 941 387
Parts rachetables émises contre trésorerie	–	8 273	422 273	18 219 915
Parts réinvesties	487	662	6 878	1 455 278
Parts rachetables rachetées	(4 934)	(822 854)	(36 171)	(463 721)
Solde, à la clôture de la période	43 562	137 890	417 848	80 152 859

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 550 279	7 632 350
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	129 434 009	108 740 648
Gain latent sur les contrats de change à terme	102 798	5 108
Intérêts à recevoir	919 933	748 967
Montants à recevoir de courtiers	1 192 103	–
Souscriptions à recevoir	40 131	201 164
Total des actifs	136 239 253	117 328 237
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	32 803	29 766
Perte latente sur les contrats de change à terme	9 650	39 237
Montants à payer à des courtiers	2 617 469	–
Rachats à payer	150 859	261 125
Distributions à payer	351 671	–
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 162 452	330 128
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 076 801	116 998 109
*Placements, au coût moyen	137 108 781	121 917 755
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	10 781 041	10 174 355
Catégorie D	10 155 836	10 323 426
Catégorie F	29 456 239	24 280 609
Catégorie I	82 683 685	72 219 719
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	8,29	8,20
Catégorie D	4,46	4,42
Catégorie F	8,28	8,19
Catégorie I	4,54	4,50
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	1 300 922	1 240 143
Catégorie D	2 274 871	2 336 194
Catégorie F	3 559 100	2 963 150
Catégorie I	18 208 974	16 066 554

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	2 437 530	1 718 165
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(4 264 427)	(1 561 012)
Gain réalisé (perte) sur les contrats de change à terme	88 430	(164 977)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 502 335	(14 130 391)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	127 277	(60 187)
Gain net (perte) sur les placements	3 891 145	(14 198 402)
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(74 408)	26 105
Total des revenus	3 816 737	(14 172 297)
Charges		
Frais de gestion	151 164	112 721
Frais d'administration	67 550	57 582
Total des charges, compte non tenu des renonciations	218 714	170 303
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(30 316)	(29 701)
Total des charges	188 398	140 602
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 628 339	(14 312 899)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	260 201	(672 077)
Catégorie D	288 746	(1 940 904)
Catégorie F	683 323	(2 395 853)
Catégorie I	2 396 069	(9 304 065)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,21	(1,07)
Catégorie D	0,13	(0,70)
Catégorie F	0,21	(1,14)
Catégorie I	0,15	(0,66)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	260 201	(672 077)
Catégorie D	288 746	(1 940 904)
Catégorie F	683 323	(2 395 853)
Catégorie I	2 396 069	(9 304 065)
	3 628 339	(14 312 899)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(158 440)	(76 871)
Catégorie D	(174 600)	(141 824)
Catégorie F	(511 658)	(312 195)
Catégorie I	(1 575 390)	(1 182 895)
	(2 420 088)	(1 713 785)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	1 236 367	9 486 706
Catégorie D	146 138	3 794 652
Catégorie F	7 474 426	16 302 782
Catégorie I	17 248 064	22 793 909
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	20 847	17 629
Catégorie D	105 766	111 594
Catégorie F	184 067	131 156
Catégorie I	1 324 762	978 449
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(752 289)	(726 488)
Catégorie D	(533 640)	(6 210 528)
Catégorie F	(2 654 528)	(4 874 957)
Catégorie I	(8 929 539)	(6 518 040)
	14 870 441	35 286 864
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	606 686	8 028 899
Catégorie D	(167 590)	(4 387 010)
Catégorie F	5 175 630	8 850 933
Catégorie I	10 463 966	6 767 358
	16 078 692	19 260 180
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	10 781 041	10 248 568
Catégorie D	10 155 836	11 847 911
Catégorie F	29 456 239	24 101 962
Catégorie I	82 683 685	71 191 711
	133 076 801	117 390 152

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 628 339	(14 312 899)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	4 264 427	1 561 012
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 502 335)	14 130 391
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(127 277)	60 187
Achats de placements	(132 573 872)	(69 356 580)
Produits de la vente de placements	114 543 785	36 712 450
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(170 966)	(183 413)
Augmentation (diminution) des charges à payer	3 037	9 970
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(15 934 862)	(31 378 882)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(432 975)	(195 224)
Produit de l'émission de parts rachetables	26 266 028	51 493 189
Rachat de parts rachetables	(12 980 262)	(18 315 129)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	12 852 791	32 982 836
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 082 071)	1 603 954
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	7 632 350	2 194 175
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	4 550 279	3 798 129
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 266 564	1 534 752
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	152 784	853 740
Placements à court terme	4 397 495	2 944 389
Total	4 550 279	3 798 129

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
2 850 000	Gouvernement du Canada	4,806	17 août 23	2 826 246	2 826 246	2,12
				2 826 246	2 826 246	2,12
Acceptations bancaires						
25 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,164	6 juill. 23	33 053	33 053	0,02
				33 053	33 053	0,02
Effets de commerce à escompte						
1 175 000	PSP Capital Inc.	5,329	31 août 23	1 536 887	1 538 196	1,16
				1 536 887	1 538 196	1,16
Total des équivalents de trésorerie				4 396 186	4 397 495	3,30
Obligations canadiennes (82,01 % en 2022)						
Obligations fédérales						
2 687 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1er déc. 53	1 955 178	1 983 170	1,49
6 195 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er déc. 51	5 907 431	4 904 880	3,69
1 419 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1er juin 37	1 712 292	1 694 824	1,27
8 591 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er juin 33	8 210 118	8 222 692	6,18
4 035 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,500	1er déc. 32	3 812 675	3 780 944	2,84
1 290 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1er juin 32	1 161 034	1 160 944	0,87
900 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,500	1er juin 31	773 244	785 417	0,59
4 339 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	1er mars 28	4 344 490	4 305 963	3,24
1 510 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er sept. 27	1 491 011	1 451 178	1,09
581 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,000	1er sept. 26	529 291	530 241	0,40
684 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,250	1er mars 26	619 266	616 397	0,46
191 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,250	1er avr. 24	184 041	184 591	0,14
				30 700 071	29 621 241	22,26
Obligations provinciales						
2 041 000	Province de l'Alberta	3,100	1er juin 50	2 163 987	1 706 435	1,28
4 848 000	Province de l'Alberta	2,050	1er juin 30	4 744 776	4 288 779	3,22
1 894 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	1 883 876	1 553 596	1,17
1 017 000	Province de la Colombie-Britannique	2,800	18 juin 48	938 318	813 057	0,61
2 726 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	2 222 489	1 759 053	1,32
1 847 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	1 483 889	1 424 067	1,07
3 315 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	3 297 392	2 994 205	2,25
4 085 000	Province de l'Ontario	4,650	2 juin 41	4 355 354	4 345 500	3,27
2 300 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	2 446 491	2 443 595	1,84
10 587 000	Province de l'Ontario	3,650	2 juin 33	10 290 850	10 317 340	7,75
710 000	Province de l'Ontario	1,350	2 déc. 30	612 481	591 626	0,44
1 634 000	Province de l'Ontario	2,700	2 juin 29	1 556 929	1 525 802	1,15
306 000	Province de l'Ontario	2,600	2 juin 27	291 131	288 998	0,22
1 197 000	Province de Québec	2,850	1er déc. 53	957 102	959 311	0,72
1 812 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 48	1 881 877	1 647 211	1,24
2 744 000	Province de Québec	3,500	1er déc. 45	3 069 477	2 496 628	1,88
4 283 000	Province de Québec	3,600	1er sept. 33	4 131 951	4 156 876	3,12
				46 328 370	43 312 079	32,55
Obligations de sociétés						
2 055 000	407 International Inc.	6,470	27 juill. 29	2 288 448	2 240 838	1,68
611 000	Albertsons Cos Inc./Safeway Inc./New Albertsons L.P.	6,500	15 févr. 28	821 114	810 760	0,61
1 816 000	AltaGas Ltd.	7,350	17 août 82	1 798 559	1 747 737	1,31
506 000	Banque Scotia	5,679	2 août 33	505 929	504 232	0,38
684 000	Banque Scotia	5,500	29 déc. 25	683 514	684 175	0,51
1 337 000	Bell Canada	4,550	9 févr. 30	1 331 085	1 302 042	0,98
1 836 000	Bell Canada	3,600	29 sept. 27	1 762 999	1 733 324	1,30
697 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC	2,855	1er sept. 32	641 129	563 998	0,42
519 000	Brookfield Renewable Partners ULC	5,292	28 oct. 33	518 969	517 783	0,39
367 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350	20 avr. 33	366 585	360 385	0,27
2 735 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,960	21 avr. 31	2 655 635	2 453 927	1,84
1 629 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050	7 oct. 27	1 645 147	1 617 408	1,22
1 239 000	Capital Power Corp.	7,950	9 sept. 82	1 238 800	1 213 806	0,91
580 000	Chip Mortgage Trust	1,738	15 déc. 25	521 571	520 980	0,39
1 344 000	CU Inc.	4,947	18 nov. 50	1 590 615	1 402 977	1,05
1 228 000	Emera Inc.	4,838	2 mai 30	1 228 000	1 197 053	0,90
2 292 000	Enbridge Gas Inc.	7,600	29 oct. 26	2 872 127	2 450 020	1,84
378 000	Enbridge Gas Inc.	8,650	10 nov. 25	506 890	403 353	0,30
265 000	Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 78	292 391	256 044	0,19
1 530 000	Enbridge Inc.	4,900	26 mai 28	1 529 801	1 516 807	1,15
1 068 000	Ford Credit Canada Co.	7,000	10 févr. 26	1 072 005	1 064 997	0,80
619 000	Gibson Energy Inc.	8,700	12 juill. 83	619 000	623 778	0,47
458 000	Gibson Energy Inc.	5,250	22 déc. 80	426 001	379 542	0,29
807 000	Gibson Energy Inc.	5,750	12 juill. 33	806 693	815 337	0,61
537 000	Inter Pipeline Inc.	5,849	18 mai 32	536 194	537 155	0,40
595 000	Inter Pipeline Inc.	5,760	17 févr. 28	595 958	597 776	0,45
450 000	MEG Energy Corp.	7,125	1er févr. 27	607 908	605 594	0,46
1 232 000	Northland Power Inc.	9,250	30 juin 83	1 219 852	1 237 342	0,93
190 000	NOVA Gas Transmission Ltd.	6,590	1er déc. 27	218 382	194 049	0,15
565 000	Pembina Pipeline Corp.	5,720	22 juin 26	564 876	564 644	0,42
1 090 000	Banque Royale du Canada	4,500	24 nov. 80	1 093 708	1 011 793	0,76
837 000	Banque Royale du Canada	4,632	1er mai 28	836 983	818 596	0,62
430 000	Banque Royale du Canada	4,642	17 janv. 28	430 000	420 908	0,32
601 000	Groupe SNC-Lavalin Inc.	7,000	12 juin 26	601 000	611 518	0,46
633 000	Stantec Inc.	2,048	8 oct. 27	613 860	555 803	0,42
290 000	Financière Sun Life inc.	2,460	18 nov. 31	289 878	262 368	0,20
430 000	TELUS Corp.	4,950	28 mars 33	429 260	421 314	0,32
249 000	TELUS Corp.	5,000	13 sept. 29	247 927	248 045	0,19
454 000	La Banque Toronto-Dominion	7,283	31 oct. 82	454 000	445 914	0,34
1 478 000	La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janv. 29	1 472 250	1 450 186	1,09
770 000	La Banque Toronto-Dominion	5,376	21 oct. 27	770 000	775 779	0,58
1 342 000	La Banque Toronto-Dominion	0,750	11 sept. 25	1 625 150	1 607 185	1,21
386 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,210	25 avr. 30	540 215	435 224	0,33
1 951 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	2 637 713	2 093 035	1,57

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
1 010 000	TransCanada PipeLines Ltd.	4,350	12 mai 26	1 000 870	983 886	0,74
425 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 26	563 588	449 260	0,34
310 000	Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 26	405 074	323 241	0,24
977 000	Westcoast Energy Inc.	8,850	21 juill. 25	1 302 220	1 026 500	0,77
				46 779 873	44 058 418	33,12
Total des obligations canadiennes				123 808 314	116 991 738	87,93
Obligations américaines (7,52 % en 2022)						
955 000	Bank of America Corp.	1,978	15 sept. 27	935 529	855 836	0,64
1 384 000	Bank of America Corp.	1,530	6 déc. 25	1 736 355	1 712 686	1,29
1 691 000	Goldman Sachs Group Inc.	2,599	30 nov. 27	1 645 920	1 533 794	1,15
800 000	Mileage Plus Holdings LLC	7,313	20 juin 27	1 063 187	1 101 598	0,83
496 000	Mileage Plus Holdings LLC/ Mileage Plus Intellectual	6,500	20 juin 27	674 642	658 460	0,49
663 000	Verizon Communications Inc.	2,375	22 mars 28	654 309	589 581	0,44
				6 709 942	6 451 955	4,84
Titres adossés à des créances hypothécaires						
1 110 000	New Economy Assets Phase 1 Sponsor LLC	1,910	20 oct. 61	1 409 768	1 253 032	0,94
				1 409 768	1 253 032	0,94
Total des obligations américaines				8 119 710	7 704 987	5,78
Obligations internationales (3,42 % en 2022)						
265 000	Avolon Holdings Funding Ltd.	3,250	15 févr. 27	328 998	312 622	0,23
518 000	BNP Paribas SA	2,538	13 juill. 29	492 787	443 476	0,33
489 000	Coca-Cola Femsa SAB de CV	2,750	22 janv. 30	619 934	569 316	0,43
1 237 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	1 183 213	1 074 647	0,81
1 010 000	Heathrow Funding Ltd.	2,694	13 oct. 27	988 232	913 650	0,69
1 660 000	Macquarie Group Ltd.	2,723	21 août 29	1 567 593	1 423 573	1,07
Total des obligations internationales				5 180 757	4 737 284	3,56
Total des obligations				137 108 781	129 434 009	97,27
Coûts de transaction				–		
Contrats de change à terme (Annexe A)					93 148	0,07
Total des placements				137 108 781	129 527 157	97,34
Total des placements et des équivalents de trésorerie				141 504 967	133 924 652	100,64
Autres actifs, moins le passif					(847 851)	(0,64)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					133 076 801	100,00

Annexe A

Contrats de change à terme (0,07 %)

Contrats	Contreparties	Notation de la contrepartie	Date de règlement	Taux du contrat (en $)	Montant versé	Montant reçu	Gain latent (perte) (en $)
1	Banque de Montréal	A-1	28 juill. 23	1,34	(3 931 000) ($ US)	5 254 175 ($ CA)	54 653
1	Banque de Montréal	A-1	31 août 23	1,36	(772 000) ($ US)	1 049 920 ($ CA)	29 134
1	Banque Nationale du Canada	A-1	28 juill. 23	1,34	(1 350 000) ($ US)	1 804 653 ($ CA)	19 011
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 sept. 23	1,31	(1 322 000) ($ US)	1 737 108 ($ CA)	(9 650)
Total des contrats de change à terme							93 148

Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 est 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	23	16
AA	33	28
A	16	14
BBB	19	26
BB	6	9
Total	97	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	184	696
De 1 à 3 ans	10 246	10 346
De 3 à 5 ans	27 055	17 781
Plus de 5 ans	91 949	79 918
Total	129 434	108 741

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

Aux 30 juin 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 2 585 000 $ 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 30 juin 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 (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des obligations universelles FTSE Canada	1 318	1 123
Total	1 318	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 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

Risque de change

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

30 juin 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	1 603	8 631	(9 759)	62	537	0,4
Total	1 603	8 631	(9 759)	62	537	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 30 juin 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 5 000 $ 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	30 juin 2023	31 déc. 2022
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,12 %	1,77 %
Acceptations bancaires	0,02 %	–
Effets de commerce à escompte	1,16 %	–
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	22,26 %	15,14 %
Obligations provinciales	32,55 %	26,78 %
Obligations de sociétés	33,12 %	40,09 %
Obligations américaines	4,84 %	6,43 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,94 %	1,09 %
Obligations internationales	3,56 %	3,42 %
Total	100,57 %	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	128 180 977	–	128 180 977
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 253 032	–	1 253 032
Contrats de change à terme – actifs	–	102 798	–	102 798
Contrats de change à terme – passifs	–	(9 650)	–	(9 650)
Total des instruments financiers	–	129 527 157	–	129 527 157

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	1 240 143	2 336 194	2 963 150	16 066 554
Parts rachetables émises contre trésorerie	147 876	32 246	891 727	3 780 031
Parts réinvesties	2 497	23 514	22 087	289 751
Parts rachetables rachetées	(89 594)	(117 083)	(317 864)	(1 927 362)
Solde, à la clôture de la période	1 300 922	2 274 871	3 559 100	18 208 974

2022	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	230 745	3 136 859	1 586 010	12 219 273
Parts rachetables émises contre trésorerie	1 091 020	803 485	1 870 489	4 721 436
Parts réinvesties	2 063	24 155	15 280	208 969
Parts rachetables rachetées	(81 553)	(1 297 983)	(547 468)	(1 403 088)
Solde, à la clôture de la période	1 242 275	2 666 516	2 924 311	15 746 590

Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 345 346	1 729 974
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	34 452 935	56 817 824
Intérêts à recevoir	283 163	327 481
Montants à recevoir de courtiers	–	10 134 953
Total des actifs	36 081 444	69 010 232
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	3 482	4 660
Montants à payer à des courtiers	–	1 064 123
Rachats à payer	725	10 240 773
Distributions à payer	5 636	15 153
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	9 843	11 324 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 071 601	57 685 523
*Placements, au coût moyen	35 612 461	59 461 114
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie B	157 472	157 708
Catégorie F	3 984 279	4 029 743
Catégorie I	31 929 850	53 498 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie B	8,97	8,99
Catégorie F	8,75	8,77
Catégorie I	8,80	8,82
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Catégorie B	17 555	17 543
Catégorie F	455 281	459 744
Catégorie I	3 629 382	6 067 606

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	626 581	960 524
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(1 453 003)	(2 706 389)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 483 764	(2 450 257)
Gain net (perte) sur les placements	657 342	(4 196 122)
Total des revenus	657 342	(4 196 122)
Charges		
Frais de gestion	8 848	7 821
Frais d'administration	25 039	47 278
Total des charges, compte non tenu des renonciations	33 887	55 099
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(13 741)	(27 312)
Total des charges	20 146	27 787
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	637 196	(4 223 909)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie B	963	(8 196)
Catégorie F	34 515	(151 247)
Catégorie I	601 718	(4 064 466)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie B	0,06	(0,48)
Catégorie F	0,08	(0,44)
Catégorie I	0,13	(0,45)

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	963	(8 196)
Catégorie F	34 515	(151 247)
Catégorie I	601 718	(4 064 466)
	637 196	(4 223 909)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(1 322)	(1 139)
Catégorie F	(42 982)	(27 277)
Catégorie I	(556 467)	(902 965)
	(600 771)	(931 381)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	6 500	31 603
Catégorie F	830 634	741 338
Catégorie I	9 892	9 057 163
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	1 322	1 139
Catégorie F	9 172	4 328
Catégorie I	553 691	900 672
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(7 699)	(6 754)
Catégorie F	(876 803)	(1 100 704)
Catégorie I	(22 177 056)	(37 160 590)
	(21 650 347)	(27 531 805)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	(236)	16 653
Catégorie F	(45 464)	(533 562)
Catégorie I	(21 568 222)	(32 170 186)
	(21 613 922)	(32 687 095)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie B	157 472	158 452
Catégorie F	3 984 279	2 959 499
Catégorie I	31 929 850	62 171 910
	36 071 601	65 289 861

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	637 196	(4 223 909)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	1 453 003	2 706 389
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 483 764)	2 450 257
Achats de placements	(35 212 689)	(49 624 266)
Produits de la vente de placements	66 679 169	74 447 067
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	44 318	42 114
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1 178)	(1 355)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	32 116 055	25 796 297
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(46 103)	(21 713)
Produit de l'émission de parts rachetables	847 026	9 830 144
Rachat de parts rachetables	(33 301 606)	(38 267 728)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(32 500 683)	(28 459 297)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(384 628)	(2 663 000)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 729 974	2 701 555
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*	1 345 346	38 555
Renseignements supplémentaires		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	670 899	1 002 638
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	7 166	13 621
Placements à court terme	1 338 180	24 934
Total	1 345 346	38 555

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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						
1 350 000	Gouvernement du Canada	4,790	1er mars 28	1 338 180	1 338 180	3,71
				1 338 180	1 338 180	3,71
Obligations canadiennes (95,57 % en 2022)						
Obligations fédérales						
2 694 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1er sept. 27	2 623 482	2 589 056	7,19
392 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1er mars 27	366 242	357 295	0,99
1 386 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,000	1er sept. 26	1 283 668	1 264 912	3,51
245 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,250	1er mars 26	224 530	220 785	0,61
79 000	Obligation du gouvernement du Canada	0,500	1er sept. 25	76 695	72 658	0,20
2 105 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,500	1er avr. 25	1 984 594	1 995 581	5,53
3 549 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	17 août 23	3 573 226	3 521 978	9,76
				10 132 437	10 022 265	27,79
Obligations provinciales						
637 000	Province de l'Alberta	2,350	1er juin 25	657 733	609 665	1,69
1 566 000	Province de l'Ontario	3,600	8 mars 28	1 556 585	1 536 923	4,26
305 000	Province de l'Ontario	2,600	2 juin 27	290 180	288 053	0,80
1 405 000	Province de l'Ontario	1,850	1er févr. 27	1 369 981	1 295 693	3,59
1 590 000	PSP Capital Inc.	0,900	15 juin 26	1 559 487	1 436 345	3,98
				5 433 966	5 166 679	14,32
Obligations de sociétés						
752 000	Banque Scotia	5,500	29 déc. 25	751 466	752 192	2,09
832 000	Banque Scotia	1,950	10 janv. 25	831 642	787 793	2,18
129 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350	20 avr. 33	128 854	126 675	0,35
255 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,950	29 juin 27	254 610	252 406	0,70
455 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,250	7 janv. 27	454 017	411 627	1,14
186 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,700	15 juill. 26	185 866	167 495	0,46
1 972 000	CDP Financial Inc.	3,700	8 mars 28	1 967 485	1 937 644	5,37
715 000	Chip Mortgage Trust	1,738	15 déc. 25	718 218	642 243	1,78
803 000	Chip Mortgage Trust	1,503	15 nov. 24	803 000	751 260	2,08
111 000	Enbridge Gas Inc.	7,600	29 oct. 26	128 733	118 653	0,33
155 000	Enbridge Gas Inc.	8,650	10 nov. 25	178 810	165 396	0,46
1 225 000	Equitable Bank	1,983	9 mai 24	1 225 000	1 181 689	3,28
215 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,200	1er oct. 25	214 877	213 715	0,59
613 000	Honda Canada Finance Inc.	4,873	23 sept. 27	613 000	607 406	1,68
725 000	Banque HSBC Canada	4,810	16 déc. 24	717 011	716 904	1,99
853 000	John Deere Financial Inc.	4,950	14 juin 27	852 906	854 111	2,37
851 000	Banque Manuvie du Canada	5,409	10 mars 33	851 000	844 269	2,34
636 000	Banque Manuvie du Canada	1,337	26 févr. 26	636 000	573 778	1,59
486 000	Penske Truck Leasing Canada Inc.	5,440	8 déc. 25	486 000	482 997	1,34
294 000	Banque Royale du Canada	4,632	1er mai 28	293 994	287 536	0,80
1 294 000	Banque Royale du Canada	4,642	17 janv. 28	1 301 757	1 266 640	3,51
786 000	Banque Royale du Canada	3,369	29 sept. 25	786 000	751 585	2,08
206 000	La Banque Toronto-Dominion	7,283	31 oct. 82	206 000	202 331	0,56
465 000	La Banque Toronto-Dominion	3,105	22 avr. 30	492 960	442 388	1,23
516 000	La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janv. 29	509 111	506 289	1,40
571 000	La Banque Toronto-Dominion	2,260	7 janv. 27	571 000	517 404	1,43
535 000	La Banque Toronto-Dominion	2,667	9 sept. 25	506 838	504 527	1,40
45 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	52 302	48 276	0,13
78 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,310	15 janv. 27	87 272	81 617	0,23
850 000	TransCanada PipeLines Ltd.	5,419	10 mars 26	850 000	844 285	2,34
241 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 26	275 203	254 757	0,71
1 177 000	Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2,168	23 juin 25	1 165 336	1 106 070	3,07
452 000	Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 26	513 793	471 306	1,31
				19 610 061	18 873 264	52,32
Total des obligations canadiennes				35 176 464	34 062 208	94,43
Obligations américaines (2,92 % en 2022)						
436 000	Bank of America Corp.	1,978	15 sept. 27	435 997	390 727	1,08
Total des obligations américaines				435 997	390 727	1,08
Total des obligations				35 612 461	34 452 935	95,51
Coûts de transaction				–		
Total des placements				35 612 461	34 452 935	95,51
Total des placements et des équivalents de trésorerie				36 950 641	35 791 115	99,22
Autres actifs, moins le passif					280 486	0,78
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					36 071 601	100,00

Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 est 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
AAA	41	39
AA	11	17
A	34	26
BBB	10	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	1 182	2 870
De 1 à 3 ans	12 882	26 447
De 3 à 5 ans	18 267	19 115
Plus de 5 ans	2 122	8 386
Total	34 453	56 818

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

Aux 30 juin 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 264 000 $ 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des obligations à court terme FTSE Canada	358	552
Total	358	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 30 juin 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,71 %	2,84 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	27,79 %	32,96 %
Obligations provinciales	14,32 %	19,72 %
Obligations de sociétés	52,32 %	42,89 %
Obligations américaines	1,08 %	2,92 %
Total	99,22 %	101,33 %

Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	34 452 935	–	34 452 935
Total des instruments financiers	–	34 452 935	–	34 452 935

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	17 543	459 744	6 067 606
Parts rachetables émises contre trésorerie	720	93 886	1 109
Parts réinvesties	146	1 041	62 581
Parts rachetables rachetées	(854)	(99 390)	(2 501 914)
Solde, à la clôture de la période	17 555	455 281	3 629 382

2022	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	14 796	373 908	10 039 427
Parts rachetables émises contre trésorerie	3 329	81 233	995 483
Parts réinvesties	125	487	100 416
Parts rachetables rachetées	(711)	(119 780)	(4 119 651)
Solde, à la clôture de la période	17 539	335 848	7 015 675

Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

	2023	2022
	$	$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	5 916	14 717
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	152 569 084	167 715 274
Intérêts à recevoir	1 007 902	531 320
Souscriptions à recevoir	2 093 408	1 487 168
Total des actifs	155 676 310	169 748 479
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	8 371	8 499
Rachats à payer	658 842	1 569 140
Distributions à payer	29 324	38 239
Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	696 537	1 615 878
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154 979 773	168 132 601
*Placements, au coût moyen	152 569 084	167 715 274
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie D	2 315 666	2 986 093
Catégorie F	30 228 029	28 921 503
Catégorie I	122 436 078	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	231 568	298 609
Catégorie F	3 022 781	2 892 149
Catégorie I	12 243 655	13 622 501

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Revenus		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	3 711 493	747 314
Total des revenus	3 711 493	747 314
Charges		
Frais de gestion	67 661	80 628
Frais d'administration	87 462	95 630
Total des charges, compte non tenu des renonciations	155 123	176 258
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(107 797)	(123 019)
Total des charges	47 326	53 239
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 664 167	694 075
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie D	59 949	2 222
Catégorie F	610 897	87 397
Catégorie I	2 993 321	604 456
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**		
Catégorie D	0,23	–
Catégorie F	0,22	0,04
Catégorie I	0,24	0,04

**Basé sur le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période.

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	59 949	2 222
Catégorie F	610 897	87 397
Catégorie I	2 993 321	604 456
	3 664 167	694 075
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Catégorie D	(59 958)	(2 035)
Catégorie F	(610 691)	(87 289)
Catégorie I	(2 993 783)	(604 888)
	(3 664 432)	(694 212)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie D	360 005	2 121 405
Catégorie F	14 027 365	34 176 392
Catégorie I	137 430 413	371 116 441
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie D	58 742	1 209
Catégorie F	557 418	81 043
Catégorie I	2 864 573	579 197
Rachat de parts rachetables		
Catégorie D	(1 089 165)	(29 347 848)
Catégorie F	(13 278 463)	(9 323 414)
Catégorie I	(154 083 451)	(342 824 391)
	(13 152 563)	26 580 034
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie D	(670 427)	(27 225 047)
Catégorie F	1 306 526	24 934 129
Catégorie I	(13 788 927)	28 870 815
	(13 152 828)	26 579 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie D	2 315 666	2 773 586
Catégorie F	30 228 029	32 585 407
Catégorie I	122 436 078	157 501 043
	154 979 773	192 860 036

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 664 167	694 075
Achats de placements	(584 089 865)	(736 669 718)
Produits de la vente de placements	599 236 055	713 787 628
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(476 582)	49 050
Augmentation (diminution) des charges à payer	(128)	(1 084)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	18 333 647	(22 140 049)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(192 614)	(24 519)
Produit de l'émission de parts rachetables	151 211 543	403 379 618
Rachat de parts rachetables	(169 361 377)	(381 240 774)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(18 342 448)	22 114 325
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 801)	(25 724)
Trésorerie à l'ouverture de la période	14 717	29 526
Trésorerie à la clôture de la période*	5 916	3 802
Renseignements supplémentaires		
Intérêts reçus	3 234 911	796 364

*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 30 juin 2023 (non audité)

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						
23 475 000	Gouvernement du Canada	4,741	7 déc. 23	22 889 944	22 889 944	14,76
12 875 000	Gouvernement du Canada	4,790	17 août 23	12 789 195	12 789 195	8,25
				35 679 139	35 679 139	23,01
Effets de commerce à escompte						
490 000	Pipelines Enbridge Inc.	5,048	20 juill. 23	488 177	488 177	0,31
14 900 000	Honda Canada Finance Inc.	4,845	11 juill. 23	14 587 600	14 587 600	9,41
11 225 000	Hydro One Inc.	4,925	18 juill. 23	11 182 375	11 182 375	7,22
8 000 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc.	5,145	17 juill. 23	7 962 960	7 962 960	5,14
3 500 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc.	5,133	10 juill. 23	3 484 320	3 484 320	2,25
3 870 000	Suncor Énergie Inc.	5,201	8 sept. 23	3 819 922	3 819 922	2,46
11 000 000	Suncor Énergie Inc.	5,032	30 août 23	10 863 710	10 863 710	7,01
7 075 000	Toronto Hydro Corporation	4,810	4 juill. 23	7 068 924	7 068 924	4,56
15 000 000	Toyota Credit Canada Inc.	5,023	8 août 23	14 905 650	14 905 650	9,62
4 900 000	TransCanada PipeLines Ltd.	5,031	18 août 23	4 837 329	4 837 329	3,12
9 975 000	TransCanada PipeLines Ltd.	5,040	8 août 23	9 850 744	9 850 744	6,36
				89 051 711	89 051 711	57,46
Total des placements à court terme				124 730 850	124 730 850	80,47
Obligations canadiennes (5,95 % en 2022)						
Obligations de sociétés						
14 800 000	Banque Royale du Canada	3,296	26 sept. 23	14 733 496	14 733 496	9,51
13 108 000	Union Gas Ltd.	3,790	10 juill. 23	13 104 738	13 104 738	8,46
Total des obligations canadiennes				27 838 234	27 838 234	17,97
Coûts de transaction				–		
Total des placements				152 569 084	152 569 084	98,44
Autres actifs, moins le passif					2 410 689	1,56
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					154 979 773	100,00

Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
R1 (élevé)	23	39
R1 (moyen)	19	–
R1 (faible)	38	45
AA	10	–
A	8	6
Sans notation	–	10
Total	98	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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Titres de créance* par date d'échéance	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	27 838	10 000
Total	27 838	10 000

*Ne comprennent pas les placements à court terme.

Aux 30 juin 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 57 800 $ 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 30 juin 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	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	1 506	1 524
Total	1 506	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 30 juin 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Segment du marché	**30 juin 2023**	**31 déc. 2022**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	23,01 %	19,19 %
Acceptations bancaires	–	19,79 %
Effets de commerce à escompte	57,46 %	54,82 %
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	17,97 %	5,95 %
Total	98,44 %	99,75 %

Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022 (audité)

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	($)	($)	($)	($)
Instruments financiers				
Obligations	–	27 838 234	–	27 838 234
Placements à court terme	–	124 730 850	–	124 730 850
Total des instruments financiers	–	152 569 084	–	152 569 084

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Opérations sur les parts du Fonds

Périodes closes les 30 juin

2023	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	298 609	2 892 149	13 622 501
Parts rachetables émises contre trésorerie	36 000	1 402 736	13 743 041
Parts réinvesties	5 874	55 742	286 457
Parts rachetables rachetées	(108 915)	(1 327 846)	(15 408 344)
Solde, à la clôture de la période	231 568	3 022 781	12 243 655

2022	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	2 999 869	765 129	12 863 016
Parts rachetables émises contre trésorerie	212 141	3 417 639	37 111 644
Parts réinvesties	121	8 104	57 920
Parts rachetables rachetées	(2 934 786)	(932 341)	(34 282 439)
Solde, à la clôture de la période	277 345	3 258 531	15 750 141

Fonds sous gestion Beutel Goodman

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audités)

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 24 août 2023.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds BG sont présentés aux 30 juin 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 semestres clos les 30 juin 2023 et 30 juin 2022.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audités)

2. Mode de présentation

Conformément aux exigences des lois canadiennes sur les valeurs mobilières et du Conseil des normes comptables du Canada, les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), y compris la norme *IAS 34 Information financière intermédiaire* publiée par l'International Accounting Standard Board (« IASB »).

Les présents états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2023 n'ont pas été examinés par les auditeurs du Fonds.

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 périodes indiquées. Les résultats réels pourraient être différents des estimations.

3. Résumé des principales méthodes comptables

Les importantes 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.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audités)

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.

À la clôture de la période, 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 30 juin 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 IFRS.

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 la période.

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 ».

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audités)

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 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 la période.

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 ».

k) Classement des parts rachetables émises par les Fonds BG

En vertu des IFRS, 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 (par exemple, la pandémie de la COVID-19), les catastrophes naturelles ou environnementales, les guerres (par exemple, l'invasion de l'Ukraine par la Russie), 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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audités)

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 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 IFRS, 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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audités)

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.

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'actions mondiales et du Fonds d'obligations à court terme, qui sont des fiducies 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 n'a pas été reflétée à titre d'actif 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 30 juin 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	3 314 590
Fonds concentré d'actions mondiales	7 512
Fonds d'actions internationales	2 740 776
Fonds d'actions mondiales	1 087 572
Fonds revenu	72 532 077
Fonds d'obligations à long terme	23 577 187
Fonds d'obligations à court terme	14 430 716

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.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audités)

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 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 la période. 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 organismes de placement collectif 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 nous n'engageons 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 Beutel Goodman, et aux employés de Beutel Goodman (ou ceux de sociétés affiliées). Beutel Goodman 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 périodes.

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 sous gestion Beutel Goodman

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audités)

Fonds	Catégorie	Frais de gestion (%)[1]
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 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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audités)

Fonds	Catégorie	Frais d'administration (%)
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

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 charges 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 30 juin 2023	Valeur des parts rachetables au 31 déc. 2022
		$	$
Fonds du marché monétaire	I	44 428	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 périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 :

	2023	2022
	$	$
Fonds équilibré	182 928	759 910
Fonds d'actions canadiennes	344 803	1 039 553
Fonds total d'actions mondiales	2 268	4 614
Fonds concentré d'actions nord-américaines	972	11 091
Fonds de dividendes canadiens	30 199	63 254
Fonds à petite capitalisation	70 159	121 953
Fonds d'actions américaines	184 769	304 689
Fonds d'actions internationales	125 295	279 176
Fonds mondial de dividendes	7 501	3 729
Fonds concentré d'actions mondiales	12 165	4 996
Fonds d'actions mondiales	11 210	64 365
Fonds d'actions canadiennes fondamental	91 666	242 094

Les rabais de courtage pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 étaient les suivants :

	2023	2022
	$	$
Fonds équilibré	21 531	77 016
Fonds d'actions canadiennes	80 792	264 570
Fonds total d'actions mondiales	105	235
Fonds concentré d'actions nord-américaines	167	2 252
Fonds de dividendes canadiens	4 970	11 389
Fonds à petite capitalisation	16 674	22 702
Fonds d'actions américaines	40 494	10 382
Fonds concentré d'actions mondiales	199	–
Fonds d'actions mondiales	852	–
Fonds d'actions canadiennes fondamental	22 976	62 841

BEUTEL GOODMAN
Conseiller en placements

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