

# Rapport semestriel

30 juin 2024

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.*

# Pleins feux sur les Fonds sous gestion

## Rapport semestriel

30 juin 2024

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

# Fonds équilibré Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 484 025	40 797 571
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	2 818 824 904	2 872 750 758
Intérêts à recevoir	6 656 578	6 383 100
Dividendes à recevoir	2 451 842	2 555 830
Montants à recevoir de courtiers	2 354 061	1 999 242
Souscriptions à recevoir	143 714	548 084
<b>Total des actifs</b>	<b>2 887 915 124</b>	<b>2 925 034 585</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	457 908	389 918
Montants à payer à des courtiers	7 635 056	–
Rachats à payer	185 500	3 457 226
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>8 278 464</b>	<b>3 847 144</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 879 636 660</b>	<b>2 921 187 441</b>
*Placements, au coût moyen	2 583 600 610	2 606 238 530
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	60 695 947	63 366 971
Catégorie D	91 314 611	97 417 564
Catégorie F	84 365 500	89 523 046
Catégorie I	2 643 260 602	2 670 879 860
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	12,30	11,98
Catégorie D	20,69	20,16
Catégorie F	12,46	12,14
Catégorie I	21,37	20,82
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	4 934 674	5 288 517
Catégorie D	4 413 260	4 833 409
Catégorie F	6 769 787	7 374 855
Catégorie I	123 688 215	128 270 911

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	33 613 129	36 498 009
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	19 371 463	16 835 012
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	110 855 265	(5 406 984)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(31 287 934)	102 511 220
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>132 551 923</b>	<b>150 437 257</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(283 867)	(24 967)
<b>Total des revenus</b>	<b>132 268 056</b>	<b>150 412 290</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	1 482 071	1 590 803
Frais d'administration	1 601 804	1 655 567
Coûts de transaction (note 9)	443 817	182 928
Retenues d'impôts	3 319 091	3 819 613
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>6 846 783</b>	<b>7 248 911</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(588 809)	(605 820)
<b>Total des charges</b>	<b>6 257 974</b>	<b>6 643 091</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>126 010 082</b>	<b>143 769 199</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	2 112 155	2 474 497
Catégorie D	3 680 152	4 661 490
Catégorie F	3 476 678	4 146 671
Catégorie I	116 741 097	132 486 541
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	0,42	0,45
Catégorie D	0,80	0,87
Catégorie F	0,49	0,53
Catégorie I	0,93	0,99

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	63 366 971	62 015 847
Catégorie D	97 417 564	110 639 659
Catégorie F	89 523 046	91 440 135
Catégorie I	2 670 879 860	2 640 988 557
	2 921 187 441	2 905 084 198
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	2 112 155	2 474 497
Catégorie D	3 680 152	4 661 490
Catégorie F	3 476 678	4 146 671
Catégorie I	116 741 097	132 486 541
	126 010 082	143 769 199
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(479 110)	(504 489)
Catégorie D	(1 130 341)	(1 227 632)
Catégorie F	(1 113 232)	(1 199 879)
Catégorie I	(47 501 495)	(47 982 474)
	(50 224 178)	(50 914 474)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	2 976 904	3 984 189
Catégorie D	310 133	1 318 388
Catégorie F	4 843 521	6 771 267
Catégorie I	31 470 481	50 404 094
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	456 370	480 793
Catégorie D	1 105 122	1 201 531
Catégorie F	986 998	1 042 335
Catégorie I	47 425 811	47 834 223
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(7 737 343)	(4 364 287)
Catégorie D	(10 068 019)	(14 277 173)
Catégorie F	(13 351 511)	(8 981 629)
Catégorie I	(175 755 152)	(144 782 648)
	(117 336 685)	(59 368 917)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(2 671 024)	2 070 703
Catégorie D	(6 102 953)	(8 323 396)
Catégorie F	(5 157 546)	1 778 765
Catégorie I	(27 619 258)	37 959 736
	(41 550 781)	33 485 808
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	60 695 947	64 086 550
Catégorie D	91 314 611	102 316 263
Catégorie F	84 365 500	93 218 900
Catégorie I	2 643 260 602	2 678 948 293
	2 879 636 660	2 938 570 006

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	126 010 082	143 769 199
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(110 855 265)	5 406 984
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	31 287 934	(102 511 220)
Achats de placements	(851 083 600)	(756 124 138)
Produits de la vente de placements	991 857 022	770 108 586
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(273 478)	(864 090)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	103 988	32 661
Augmentation (diminution) des charges à payer	67 990	5 716
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	187 114 673	59 823 698
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(249 877)	(186 487)
Produits de l'émission de parts rachetables	40 005 409	61 677 987
Rachat de parts rachetables	(210 183 751)	(172 977 693)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(170 428 219)	(111 486 193)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	16 686 454	(51 662 495)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	40 797 571	83 940 435
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	57 484 025	32 277 940
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	19 097 985	15 970 922
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	30 398 026	32 711 057
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires (découvert bancaire)	(6 378 043)	1 060 025
Placements à court terme	63 862 068	31 217 915
<b>Total</b>	57 484 025	32 277 940

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Équivalents de trésorerie (1,38 % en 2023)</b>													
<b>Bons du Trésor</b>													
42 675 000	Gouvernement du Canada	4,675	15 août 24	42 338 089	42 338 089	1,47	9 717 000	Province de la Colombie-Britannique	2,750	18 juin 52	8 930 462	7 212 485	0,25
800 000	Gouvernement du Canada	4,763	18 juill. 24	796 992	796 992	0,03	9 051 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	9 033 665	7 040 318	0,24
20 775 000	Gouvernement du Canada	4,740	4 juill. 24	20 726 987	20 726 987	0,72	10 726 000	Province de la Colombie-Britannique	4,150	18 juin 34	10 497 615	10 669 602	0,37
				63 862 068	63 862 068	2,22	5 993 000	Province de la Colombie-Britannique	3,550	18 juin 33	5 622 343	5 718 211	0,20
<b>Obligations canadiennes (31,12 % en 2023)</b>													
<b>Obligations fédérales</b>													
210 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1 <sup>er</sup> déc. 55	186 743	184 022	0,01	15 571 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	12 950 872	9 572 477	0,33
4 772 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1 <sup>er</sup> déc. 53	3 297 168	3 311 769	0,12	5 097 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	3 893 719	3 745 192	0,13
24 705 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1 <sup>er</sup> déc. 51	22 661 576	18 490 127	0,64	501 000	Province de l'Ontario	2,800	2 juin 48	379 708	384 092	0,01
12 377 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1 <sup>er</sup> juin 37	14 892 268	14 274 900	0,50	27 042 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	29 124 008	23 553 581	0,82
76 690 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,000	1 <sup>er</sup> juin 34	72 426 607	73 495 738	2,55	23 197 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	25 583 312	20 545 104	0,71
12 003 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	1 <sup>er</sup> mars 34	11 957 869	12 019 806	0,42	1 890 000	Province de l'Ontario	4,650	2 juin 41	1 935 228	1 946 826	0,07
25 257 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,250	1 <sup>er</sup> déc. 33	24 656 420	24 746 108	0,86	26 946 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	29 242 506	27 952 875	0,97
1 837 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1 <sup>er</sup> juin 33	1 733 566	1 731 778	0,06	40 551 000	Province de l'Ontario	4,150	2 juin 34	39 893 587	40 424 674	1,40
516 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,500	1 <sup>er</sup> juin 31	449 770	453 473	0,02	18 849 000	Province de l'Ontario	1,050	8 sept. 27	18 057 086	17 280 338	0,60
3 905 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,250	1 <sup>er</sup> juin 29	3 675 864	3 702 911	0,13	4 403 000	Province de l'Ontario	1,850	1 <sup>er</sup> févr. 27	4 628 257	4 182 935	0,15
8 991 000	Obligation du gouvernement du Canada	4,000	1 <sup>er</sup> mars 29	9 146 303	9 177 642	0,32	4 150 000	Province de Québec	2,850	1 <sup>er</sup> déc. 53	3 115 405	3 126 016	0,11
6 039 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,250	1 <sup>er</sup> sept. 28	5 971 241	5 971 762	0,21	16 082 000	Province de Québec	3,100	1 <sup>er</sup> déc. 51	17 997 871	12 876 598	0,45
6 016 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	1 <sup>er</sup> mars 28	5 990 059	5 998 450	0,21	1 830 000	Province de Québec	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 48	1 829 816	1 583 452	0,05
11 575 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1 <sup>er</sup> sept. 27	11 231 045	11 273 442	0,39	23 855 000	Province de Québec	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 45	25 797 130	20 820 131	0,72
3 408 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,250	1 <sup>er</sup> mars 27	3 081 378	3 198 133	0,11	9 855 000	Province de Québec	5,000	1 <sup>er</sup> déc. 41	13 796 483	10 542 376	0,37
2 806 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,000	1 <sup>er</sup> sept. 26	2 612 386	2 642 185	0,09	1 976 000	Province de Québec	5,000	1 <sup>er</sup> déc. 38	2 151 469	2 104 236	0,07
232 000	Obligation du gouvernement du Canada	4,500	1 <sup>er</sup> févr. 26	233 445	233 340	0,01	24 727 000	Province de Québec	4,450	1 <sup>er</sup> sept. 34	24 851 378	25 211 624	0,88
2 448 000	CDP Financial Inc.	4,200	2 déc. 30	2 441 562	2 475 608	0,09	894 000	Province de la Saskatchewan	5,800	5 sept. 33	1 236 893	1 003 252	0,03
8 054 000	CDP Financial Inc.	3,950	1 <sup>er</sup> sept. 29	8 010 832	8 069 634	0,28					351 100 086	311 317 782	10,80
2 194 000	CDP Financial Inc.	3,700	8 mars 28	2 188 976	2 176 800	0,08	<b>Obligations municipales</b>						
3 377 000	CDP Financial Inc.	3,800	2 juin 27	3 376 054	3 364 424	0,12	508 000	Ville de Toronto	4,900	15 mai 54	505 074	533 481	0,02
2 619 000	CPPIB Capital Inc.	3,600	2 juin 29	2 612 714	2 590 788	0,09	6 800 000	Ville de Toronto	3,250	24 juin 46	7 633 484	5 502 831	0,19
5 753 000	PSP Capital Inc.	3,750	15 juin 29	5 724 120	5 725 611	0,20	2 727 000	Ville de Toronto	1,600	2 déc. 30	2 666 515	2 366 098	0,08
1 788 000	PSP Capital Inc.	0,900	15 juin 26	1 760 643	1 681 599	0,06					10 805 073	8 402 410	0,29
				220 318 609	216 990 050	7,57	<b>Obligations de sociétés</b>						
<b>Obligations provinciales</b>													
4 141 000	British Columbia Investment Management Corp.	4,900	2 juin 33	4 126 134	4 348 392	0,15	1 060 000	407 International Inc.	4,890	4 avr. 54	1 080 755	1 064 134	0,04
6 980 000	Autorité financière des Premières Nations	4,100	1 <sup>er</sup> juin 34	6 906 439	6 861 758	0,24	1 404 000	407 International Inc.	4,860	31 juill. 53	1 402 231	1 403 502	0,05
2 849 000	Municipal Finance Authority of British Columbia	4,050	3 déc. 33	2 773 758	2 808 126	0,10	1 788 000	AltaGas Ltd.	4,672	8 janv. 29	1 788 000	1 773 224	0,06
3 487 000	OMERS Finance Trust	1,550	21 avr. 27	3 483 548	3 258 916	0,11	5 034 000	AltaGas Ltd.	4,638	15 mai 26	5 034 000	5 013 459	0,17
7 201 000	Ontario Teachers' Finance Trust	1,100	19 oct. 27	7 040 367	6 567 934	0,23	2 080 000	AltaLink LP	5,463	11 oct. 55	2 080 000	2 293 225	0,08
2 816 000	Province de l'Alberta	2,950	1 <sup>er</sup> juin 52	2 702 675	2 192 974	0,08	1 717 000	AltaLink LP	3,717	3 déc. 46	1 717 082	1 458 221	0,05
16 508 000	Province de l'Alberta	3,100	1 <sup>er</sup> juin 50	18 146 359	13 290 057	0,46	5 483 000	ARC Resources Ltd.	2,354	10 mars 26	5 489 910	5 270 676	0,18
1 016 000	Province de l'Alberta	3,900	1 <sup>er</sup> déc. 33	1 167 725	994 613	0,03	10 946 000	Banque de Montréal	5,039	29 mai 28	10 981 125	11 127 271	0,39
7 646 000	Province de l'Alberta	4,150	1 <sup>er</sup> juin 33	7 535 147	7 649 535	0,27	3 102 000	Banque Scotia	7,023	27 juill. 82	3 102 000	3 124 362	0,11
6 467 000	Province de l'Alberta	2,050	1 <sup>er</sup> juin 30	6 669 121	5 849 082	0,20	2 770 000	Banque Scotia	4,950	1 <sup>er</sup> août 34	2 764 792	2 759 067	0,10
							7 517 000	Banque Scotia	5,500	29 déc. 25	7 511 663	7 593 906	0,26
							4 499 000	Banque Scotia	1,950	10 janv. 25	4 497 065	4 429 891	0,15
							830 000	Bell Canada	6,100	16 mars 35	891 794	887 580	0,03
							2 220 000	Bell Canada	5,150	24 août 34	2 212 141	2 224 842	0,08
							1 063 000	Bell Canada	5,850	10 nov. 32	1 060 534	1 124 222	0,04
							1 120 000	Bell Canada	2,500	14 mai 30	988 568	994 218	0,03
							3 884 000	Bell Canada	4,550	9 févr. 30	3 867 079	3 850 697	0,13
							5 118 000	Brookfield Renewable Partners ULC	5,292	28 oct. 33	5 146 330	5 211 282	0,18
							2 934 128	Autorité aéroportuaire de Calgary	3,754	7 oct. 61	2 934 128	2 481 697	0,09
							1 540 000	Cameco Corp.	4,940	24 mai 31	1 539 815	1 549 881	0,05
							10 024 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050	7 oct. 27	10 084 349	10 164 743	0,35
							1 722 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,900	2 avr. 27	1 720 932	1 724 327	0,06
							9 276 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,000	7 déc. 26	9 275 443	9 358 752	0,32



# Fonds équilibré Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

				Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net					Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Nombre d'actions							Nombre d'actions						
134 060	CGI inc.			15 681 463	18 305 893	0,64	<b>Singapour</b>						
85 160	Colliers International Group Inc.			12 322 669	13 009 893	0,45	255 153	DBS Group Holdings Ltd.		6 110 816	9 220 163	0,32	
457 495	Fortis Inc.			25 040 780	24 325 009	0,84				6 110 816	9 220 163	0,32	
99 675	Franco-Nevada Corp.			13 342 559	16 167 285	0,56	<b>Suède</b>						
61 770	George Weston Ltd.			6 076 630	12 155 718	0,42	459 530	Essity AB		19 239 012	16 114 443	0,56	
85 860	GFL Environmental Inc.			4 524 309	4 574 621	0,16				19 239 012	16 114 443	0,56	
93 525	Les Compagnies Loblaw Ltée			10 025 087	14 842 418	0,52	<b>Suisse</b>						
440 385	Magna International Inc.			27 807 899	25 251 675	0,88	27 955	dormakaba Holding AG		21 158 525	19 623 966	0,68	
1 055 775	Société Financière Manuvie			25 869 238	38 461 883	1,34	160 609	Julius Baer Group Ltd.		10 061 111	12 277 218	0,43	
427 280	Metro Inc.			22 443 497	32 383 551	1,12	103 480	Novartis AG		10 827 917	15 153 830	0,53	
326 463	Nutrien Ltd.			22 236 607	22 738 148	0,79	45 859	Roche Holding AG		17 615 544	17 422 942	0,61	
427 905	Open Text Corp.			18 278 363	17 578 337	0,61				59 663 097	64 477 956	2,25	
426 635	Québecor inc., cat. B			9 599 175	12 316 952	0,43	<b>Royaume-Uni</b>						
340 395	RB Global Inc.			26 508 408	35 516 814	1,23	610 715	GSK plc		16 200 808	16 157 068	0,56	
258 515	Restaurant Brands International Inc.			20 717 861	24 920 846	0,87	679 702	IMI plc		14 135 627	20 739 182	0,72	
654 010	Rogers Communications Inc., cat. B			34 817 164	33 092 906	1,15	10 198 640	ITV plc		18 373 048	14 200 794	0,49	
454 438	Banque Royale du Canada			43 211 424	66 188 894	2,30	752 074	Smith & Nephew plc		17 269 437	12 756 366	0,44	
673 595	Saputo Inc.			24 921 110	20 692 838	0,72	545 841	Smiths Group plc		13 883 762	16 097 745	0,56	
427 295	Financière Sun Life inc.			21 213 220	28 662 949	1,00	247 785	Unilever PLC		16 912 267	18 622 556	0,65	
574 570	Suncor Énergie Inc.			21 070 795	29 963 826	1,04	<b>États-Unis</b>						
612 545	TC Energy Corp.			33 957 710	31 766 584	1,10	77 045	American Express Company		12 725 902	24 410 955	0,85	
784 323	La Banque Toronto-Dominion			46 707 451	58 981 089	2,05	27 865	Ameriprise Financial Inc.		5 893 471	16 288 296	0,57	
59 060	Tourmaline Oil Corp.			3 657 595	3 664 673	0,13	84 020	Amgen Inc.		23 534 222	35 921 852	1,25	
				696 776 122	838 159 802	29,10	95 735	Biogen Inc.		31 499 793	30 368 068	1,05	
<b>Danemark</b>							19 200	BlackRock Inc.		15 618 854	20 684 643	0,72	
102 344	Carlsberg AS			15 857 520	16 817 429	0,58	376 910	Campbell Soup Co.		22 567 524	23 306 417	0,81	
				15 857 520	16 817 429	0,58	38 620	Cencora Inc.		4 651 008	11 906 085	0,41	
<b>Finlande</b>							530 660	Comcast Corp., cat. A		27 557 726	28 435 087	0,99	
194 269	Konecranes Oyj			7 810 689	15 085 563	0,52	35 035	Cummins Inc.		7 946 818	13 276 012	0,46	
				7 810 689	15 085 563	0,52	371 230	eBay Inc.		24 480 021	27 288 181	0,95	
<b>France</b>							260 145	Flowserve Corp.		11 148 687	17 122 063	0,59	
325 896	Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA			12 119 851	17 258 322	0,60	894 105	Gen Digital Inc.		25 771 361	30 561 627	1,06	
13 370	Kering SA			6 751 716	6 637 158	0,23	349 955	Gentex Corp.		14 920 873	16 142 339	0,56	
				18 871 567	23 895 480	0,83	435 900	Harley-Davidson Inc.		22 383 378	20 005 317	0,69	
<b>Allemagne</b>							513 100	Interpublic Group of Cos Inc.		22 184 530	20 424 021	0,71	
186 069	BASF SE			17 466 374	12 329 923	0,43	369 855	Kellanova		28 365 694	29 191 221	1,01	
117 658	Heidelberg Materials AG			10 821 546	16 706 235	0,58	158 750	Kimberly-Clark Corp.		26 041 696	30 020 457	1,04	
227 460	Infinion Technologies AG			11 200 800	11 443 385	0,40	168 755	Masco Corp.		11 017 208	15 395 104	0,53	
68 450	Merck KGaA			14 556 647	15 534 460	0,54	137 800	Merck & Co Inc.		14 218 983	23 343 468	0,81	
				54 045 367	56 014 003	1,95	167 790	NetApp Inc.		15 233 292	29 571 779	1,03	
<b>Guernesey</b>							170 345	Omnicom Group Inc.		15 889 447	20 908 234	0,73	
241 700	Amdocs Ltd.			20 782 907	26 101 126	0,91	146 875	Polaris Inc.		22 731 294	15 738 402	0,54	
				20 782 907	26 101 126	0,91	121 360	PPG Industries, Inc.		21 067 525	20 905 585	0,73	
<b>Japon</b>							94 860	QUALCOMM Inc.		15 047 867	25 853 799	0,90	
622 020	Hakuhodo DY Holdings Inc.			9 736 139	6 217 126	0,22	233 450	SEI Investments Co.		16 420 319	20 664 578	0,71	
1 921 200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.			2 593 611	2 480 800	0,09	244 795	Tempur Sealy International Inc.		8 432 087	15 857 193	0,55	
213 175	Shionogi & Co., Ltd.			14 619 029	11 382 452	0,40	243 780	The Carlyle Group Inc.		10 780 347	13 393 039	0,47	
				26 948 779	20 080 378	0,71	62 815	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		5 493 244	13 584 804	0,47	
<b>Pays-Bas</b>										483 623 171	610 568 626	21,19	
173 783	Akzo Nobel N.V.			18 180 986	14 470 873	0,50	<b>Total des actions ordinaires</b>				1 604 882 149	1 895 988 442	65,85
134 110	Euronext N.V.			12 995 600	17 012 546	0,59	<b>Coûts de transaction</b>				(1 805 079)		
2 871 382	Koninklijke KPN N.V.			11 384 980	15 075 303	0,52	<b>Total des placements</b>				2 583 600 610	2 818 824 904	97,89
				42 561 566	46 558 722	1,61	<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>				2 647 462 678	2 882 686 972	100,11
<b>Norvège</b>							<b>Autres actifs, moins le passif</b>				(3 050 312)	(0,11)	
1 006 634	Atea ASA			17 085 884	19 792 965	0,69	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				2 879 636 660	100,00	
349 970	Gjensidige Forsikring ASA			8 025 162	8 581 378	0,30							
777 930	TGS ASA			18 219 582	12 816 705	0,45							
				43 330 628	41 191 048	1,44							

# Fonds équilibré Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 :

Titres de créance* par notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
AAA	7,8	7,4
AA	11,1	11,1
A	7,8	7,0
BBB	5,3	6,3
<b>Total</b>	<b>32,0</b>	<b>31,8</b>

\*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 2024 et 31 décembre 2023.

Titres de créance* par date d'échéance	30 juin 2024	31 déc. 2023
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	11 382	12 210
De 1 à 3 ans	134 638	141 764
De 3 à 5 ans	193 976	161 956
Plus de 5 ans	582 840	611 906
<b>Total</b>	<b>922 836</b>	<b>927 836</b>

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 17 222 000 \$ et 17 606 000 \$. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice de référence Fonds équilibré*	136 879	137 800
<b>Total</b>	<b>136 879</b>	<b>137 800</b>

\*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 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

### Risque de change

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

#### 30 juin 2024

	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	–	141 554	–	141 554	4,9
Livre sterling	–	98 574	162	98 736	3,4
Couronne norvégienne	–	41 191	–	41 191	1,4
Yen	74	20 080	–	20 154	0,7
Dollar américain	154	636 670	1 175	637 999	22,2
Dollar singapourien	–	9 220	–	9 220	0,3
Franc suisse	–	64 478	–	64 478	2,2
Couronne danoise	–	16 817	–	16 817	0,6
Dollar australien	–	13 130	–	13 130	0,5
Couronne suédoise	–	16 114	–	16 114	0,6
<b>Total</b>	<b>228</b>	<b>1 057 828</b>	<b>1 337</b>	<b>1 059 393</b>	<b>36,8</b>

#### 31 décembre 2023

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

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 2024 et 31 décembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 10 594 000 \$ et 10 866 000 \$.

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 2024 et 31 décembre 2023 :

Répartition géographique	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,22 %	1,38 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	7,57 %	7,18 %
Obligations provinciales	10,80 %	10,46 %
Obligations municipales	0,29 %	0,30 %
Obligations de sociétés	12,50 %	13,17 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	0,01 %
Obligations américaines	0,41 %	0,23 %
Obligations internationales	0,47 %	0,42 %
Actions ordinaires		
Australie	0,46 %	0,78 %
Canada	29,10 %	28,45 %
Danemark	0,58 %	0,61 %
Finlande	0,52 %	0,86 %
France	0,83 %	0,56 %
Allemagne	1,95 %	1,37 %
Guernesey	0,91 %	0,98 %
Japon	0,71 %	1,01 %
Pays-Bas	1,61 %	1,72 %
Norvège	1,44 %	1,40 %
Singapour	0,32 %	0,28 %
Suède	0,56 %	0,54 %
Suisse	2,25 %	2,29 %
Royaume-Uni	3,42 %	3,08 %
États-Unis	21,19 %	22,64 %
<b>Total</b>	<b>100,11 %</b>	<b>99,72 %</b>

# Fonds équilibré Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	1 895 988 442	–	–	1 895 988 442
Obligations	–	922 782 794	–	922 782 794
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	53 668	–	53 668
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>1 895 988 442</b>	<b>922 836 462</b>	<b>–</b>	<b>2 818 824 904</b>
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	1 944 915 242	–	–	1 944 915 242
Obligations	–	927 478 257	–	927 478 257
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	357 259	–	357 259
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>1 944 915 242</b>	<b>927 835 516</b>	<b>–</b>	<b>2 872 750 758</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	5 288 517	4 833 409	7 374 855	128 270 911
Parts rachetables émises contre trésorerie	243 005	15 150	391 183	1 471 946
Parts réinvesties	36 863	53 045	78 661	2 204 155
Parts rachetables rachetées	(633 711)	(488 344)	(1 074 912)	(8 258 797)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>4 934 674</b>	<b>4 413 260</b>	<b>6 769 787</b>	<b>123 688 215</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>5 493 683</b>	<b>5 217 372</b>	<b>7 891 696</b>	<b>132 127 776</b>

# Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	131 842 532	92 811 743
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	6 297 400 206	6 458 426 185
Intérêts à recevoir	226 042	358 402
Dividendes à recevoir	11 241 991	10 834 666
Montants à recevoir de courtiers	8 970 098	8 206 798
Souscriptions à recevoir	4 935 806	2 555 194
<b>Total des actifs</b>	<b>6 454 616 675</b>	<b>6 573 192 988</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	645 017	653 022
Montants à payer à des courtiers	13 168 516	–
Rachats à payer	368 996	12 505 049
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>14 182 529</b>	<b>13 158 071</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 440 434 146</b>	<b>6 560 034 917</b>
*Placements, au coût moyen	5 099 248 844	4 988 784 592
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	32 128 052	32 607 785
Catégorie D	19 033 884	21 043 913
Catégorie F	313 082 348	305 420 039
Catégorie I	6 076 189 862	6 200 963 180
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	17,64	17,44
Catégorie D	43,79	43,14
Catégorie F	43,19	42,49
Catégorie I	46,64	45,64
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	1 821 266	1 869 183
Catégorie D	434 640	487 774
Catégorie F	7 248 462	7 187 508
Catégorie I	130 288 243	135 854 280

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	100 359 711	101 294 622
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	2 894 249	2 662 988
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	313 528 229	75 021 391
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(271 490 231)	168 319 240
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>145 291 958</b>	<b>347 298 241</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(439)	(5 714)
<b>Total des revenus</b>	<b>145 291 519</b>	<b>347 292 527</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	2 017 952	1 863 378
Frais d'administration	3 622 434	3 581 408
Coûts de transaction (note 9)	1 017 603	344 803
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>6 657 989</b>	<b>5 789 589</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 381 915)	(1 373 492)
<b>Total des charges</b>	<b>5 276 074</b>	<b>4 416 097</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>140 015 445</b>	<b>342 876 430</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	367 847	1 350 003
Catégorie D	332 988	1 063 291
Catégorie F	5 105 353	12 812 801
Catégorie I	134 209 257	327 650 335
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	0,20	0,72
Catégorie D	0,71	2,05
Catégorie F	0,71	1,92
Catégorie I	1,01	2,40

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	32 607 785	30 535 200
Catégorie D	21 043 913	22 159 150
Catégorie F	305 420 039	257 042 686
Catégorie I	6 200 963 180	5 976 187 276
	6 560 034 917	6 285 924 312
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	367 847	1 350 003
Catégorie D	332 988	1 063 291
Catégorie F	5 105 353	12 812 801
Catégorie I	134 209 257	327 650 335
	140 015 445	342 876 430
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	(1 590)	(1 624)
Catégorie F	(7 827)	(6 710)
Catégorie I	–	–
	(9 417)	(8 334)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	2 928 579	2 816 142
Catégorie D	70 406	228 372
Catégorie F	40 281 278	42 290 428
Catégorie I	154 356 535	198 622 105
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	1 590	1 624
Catégorie F	7 827	6 710
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(3 776 159)	(2 477 249)
Catégorie D	(2 413 423)	(2 053 578)
Catégorie F	(37 724 322)	(22 459 834)
Catégorie I	(413 339 110)	(375 797 432)
	(259 606 799)	(158 822 712)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(479 733)	1 688 896
Catégorie D	(2 010 029)	(761 915)
Catégorie F	7 662 309	32 643 395
Catégorie I	(124 773 318)	150 475 008
	(119 600 771)	184 045 384
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	32 128 052	32 224 096
Catégorie D	19 033 884	21 397 235
Catégorie F	313 082 348	289 686 081
Catégorie I	6 076 189 862	6 126 662 284
	6 440 434 146	6 469 969 696

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 015 445	342 876 430
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(313 528 229)	(75 021 391)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	271 490 231	(168 319 240)
Achats de placements	(712 766 197)	(255 527 461)
Produits de la vente de placements	928 235 390	278 406 739
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	132 360	267 843
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(407 325)	(681 397)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8 005)	13 667
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	313 163 670	122 015 190
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	195 256 186	244 010 896
Rachat de parts rachetables	(469 389 067)	(412 897 140)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(274 132 881)	(168 886 244)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	39 030 789	(46 871 054)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	92 811 743	152 393 309
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	131 842 532	105 522 255
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	3 026 609	2 930 831
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	99 952 386	100 613 225

\*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :

Dépôts bancaires (découvert bancaire)	(728 268)	5 693 278
Placements à court terme	132 570 800	99 828 977
<b>Total</b>	131 842 532	105 522 255

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net			
<b>Équivalents de trésorerie (1,37 % en 2023)</b>						<b>Consommation discrétionnaire</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						<b>Automobiles et composants automobiles</b>						
49 000 000	Gouvernement du Canada	4,672	15 août 24	48 616 405	48 616 405	0,75	352 622	Linamar Corp.	17 503 914	23 445 837	0,36	
75 504 000	Gouvernement du Canada	4,707	18 juill. 24	75 232 938	75 232 938	1,17	2 904 945	Magna International Inc.	176 778 255	166 569 546	2,59	
8 775 000	Gouvernement du Canada	4,710	4 juill. 24	8 721 457	8 721 457	0,14			194 282 169	190 015 383	2,95	
				132 570 800	132 570 800	2,06						
<b>Actions ordinaires (98,45 % en 2023)</b>						<b>Distribution et vente au détail de produits non essentiels</b>						
<b>Énergie</b>						676 680 Aritzia Inc.				16 815 356	26 201 050	0,41
2 441 280	Denison Mines Corp.			3 033 529	6 689 107	0,10	747 454	La Société Canadian Tire Ltée, cat. A	79 820 067	101 459 406	1,58	
408 880	Enerflex Ltd.			3 422 066	3 017 534	0,05	227 410	Meubles Léon Itée	3 598 610	5 205 415	0,08	
3 967 575	Suncor Énergie Inc.			146 620 593	206 909 036	3,21	289 605	Sleep Country Canada Holdings Inc.	8 730 064	7 552 898	0,12	
4 215 860	TC Energy Corp.			234 767 701	218 634 500	3,40			108 964 097	140 418 769	2,19	
409 280	Tourmaline Oil Corp.			25 346 786	25 395 824	0,39						
				413 190 675	460 646 001	7,15	<b>Biens de consommation durables et habillement</b>					
<b>Matériaux</b>						1 325 370 BRP Inc.				133 352 225	116 168 681	1,80
1 329 955	Alamos Gold Inc.			12 130 675	28 540 834	0,44			133 352 225	116 168 681	1,80	
1 965 310	CCL Industries Inc., cat. B			94 803 627	141 384 401	2,21	<b>Services aux consommateurs</b>					
695 015	Franco-Nevada Corp.			91 874 527	112 731 433	1,75	1 793 140	Restaurant Brands International Inc.	143 469 234	172 858 696	2,68	
1 115 405	Lundin Mining Corp.			8 889 570	16 987 618	0,26			143 469 234	172 858 696	2,68	
1 855 975	Major Drilling Group International Inc.			13 216 443	16 852 253	0,26			580 067 725	619 461 529	9,62	
2 219 985	Nutrien Ltd.			154 763 708	154 621 955	2,40	<b>Produits de première nécessité</b>					
773 050	Triple Flag Precious Metals Corp.			13 762 431	16 404 121	0,25	<b>Distribution et vente au détail de produits de première nécessité</b>					
277 554	Winpak Ltd.			9 539 961	12 392 786	0,19	2 889 500	Alimentation Couche-Tard inc.	167 177 954	221 826 915	3,45	
				398 980 942	499 915 401	7,76	428 995	George Weston Ltd.	42 450 640	84 421 926	1,31	
<b>Industrie</b>						653 490 Les Compagnies Loblaw Ltée				68 939 533	103 708 863	1,61
<b>Biens d'équipement</b>						2 782 220 Metro Inc.				142 538 810	210 864 454	3,27
465 440	Ag Growth International Inc.			17 956 087	24 444 909	0,38			421 106 937	620 822 158	9,64	
366 295	ATS Corp.			8 606 735	16 215 880	0,25	<b>Produits alimentaires, boissons et tabac</b>					
431 695	Badger Infrastructure Solutions Ltd.			13 598 903	17 781 517	0,28	293 365	High Liner Foods Inc.	3 862 574	3 928 157	0,06	
148 620	Brookfield Business Corp.			5 160 976	4 177 708	0,06	910 620	Les Aliments Maple Leaf Inc.	21 792 009	20 871 410	0,32	
295 610	Brookfield Business Partners LP			10 337 579	7 659 255	0,12	523 680	Primo Water Corp.	9 831 078	15 658 032	0,24	
4 754 880	CAE Inc.			130 843 312	120 821 501	1,88	4 666 990	Saputo Inc.	173 792 150	143 369 933	2,23	
140 730	Heroux-Devtek Inc.			1 962 599	3 504 177	0,05			209 277 811	183 827 532	2,85	
1 258 220	MDA Space Ltd.			16 162 005	17 187 285	0,27	<b>Produits financiers</b>					
612 050	NFI Group Inc.			7 837 929	9 694 872	0,15	<b>Banques</b>					
64 650	Toromont Industries Ltd.			3 951 475	7 831 055	0,12	1 921 890	Banque de Montréal	216 393 904	220 690 629	3,43	
				216 417 600	229 318 159	3,56	2 583 091	Banque Scotia	167 246 838	161 649 835	2,51	
<b>Services commerciaux et professionnels</b>						387 760 Banque canadienne de l'Ouest				10 193 785	16 821 029	0,26
166 688	GDI Integrated Facility Services Inc.			4 430 488	5 375 688	0,08	484 007	EQB Inc.	18 462 141	45 128 813	0,70	
595 070	GFL Environmental Inc.			31 356 838	31 705 330	0,49	3 255 312	Banque Royale du Canada	302 112 940	474 136 193	7,36	
157 200	K-Bro Linen Inc.			5 405 929	5 077 560	0,08	5 644 529	La Banque Toronto-Dominion	320 172 523	424 468 581	6,59	
2 364 715	RB Global Inc.			182 935 159	246 734 363	3,83			1 034 582 131	1 342 895 080	20,85	
875 710	TELUS International (Cda) Inc.			12 292 288	6 918 109	0,11	<b>Services financiers</b>					
				236 420 702	295 811 050	4,59	1 617 092	Brookfield Asset Management Ltd.	51 565 072	84 218 151	1,31	
<b>Transport</b>						2 175 538 Brookfield Corp.				61 005 578	123 788 112	1,92
1 572 040	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			168 079 054	254 135 986	3,95			112 570 650	208 006 263	3,23	
1 713 585	Canadien Pacifique Kansas City Ltée			127 939 518	184 621 648	2,87	<b>Assurance</b>					
				296 018 572	438 757 634	6,82	100 995	Definity Financial Corp.	2 526 225	4 542 755	0,07	
				748 856 874	963 886 843	14,97	344 251	iA Société financière inc.	17 226 366	29 574 603	0,46	
<b>Services de communication</b>						7 348 995 Société Financière Manuvie				176 895 901	267 723 888	4,17
<b>Médias et divertissement</b>						2 990 340 Financière Sun Life inc.				149 480 963	200 592 007	3,11
2 924 620	Québecor inc., cat. B			61 985 912	84 433 779	1,31			346 129 455	502 433 253	7,81	
				61 985 912	84 433 779	1,31	<b>Soins de santé</b>					
<b>Services de télécommunication</b>						1 267 530 dentalcorp Holdings Ltd.				10 056 158	10 444 447	0,16
4 344 575	Rogers Communications Inc., cat. B			218 403 749	219 835 495	3,41			10 056 158	10 444 447	0,16	
				218 403 749	219 835 495	3,41						
				280 389 661	304 269 274	4,72						

# Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Immobilier</b>				
<b>Gestion et promotion immobilière</b>				
700 376	Colliers International Group Inc.	93 508 997	106 996 442	1,66
1 151 310	Real Matters Inc.	8 267 048	7 230 227	0,11
		<u>101 776 045</u>	<u>114 226 669</u>	<u>1,77</u>
<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Logiciels et services</b>				
926 600	CGI inc.	108 171 836	126 527 230	1,97
1 253 750	Copperleaf Technologies Inc.	8 223 402	14 856 938	0,23
109 035	Enghouse Systems Ltd.	4 307 258	3 289 586	0,05
2 903 265	Open Text Corp.	115 428 729	119 266 126	1,85
		<u>236 131 225</u>	<u>263 939 880</u>	<u>4,10</u>
<b>Matériel et équipements liés aux technologies</b>				
120 160	Evertz Technologies Ltd.	1 856 386	1 489 984	0,02
		<u>1 856 386</u>	<u>1 489 984</u>	<u>0,02</u>
		<u>237 987 611</u>	<u>265 429 864</u>	<u>4,12</u>
<b>Services collectifs</b>				
686 220	AltaGas Ltd.	19 919 611	21 211 060	0,33
251 220	Altius Renewable Royalties Corp.	2 455 266	2 308 712	0,04
3 171 860	Fortis Inc.	173 675 253	168 647 796	2,62
1 011 085	Superior Plus Corp.	11 194 296	8 968 324	0,14
		<u>207 244 426</u>	<u>201 135 892</u>	<u>3,13</u>
<b>Total des actions ordinaires</b>		<u>5 102 217 101</u>	<u>6 297 400 206</u>	<u>97,78</u>
<b>Coûts de transaction</b>		<u>(2 968 257)</u>		
<b>Total des placements</b>		<u>5 099 248 844</u>	<u>6 297 400 206</u>	<u>97,78</u>
<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>		<u>5 231 819 644</u>	<u>6 429 971 006</u>	<u>99,84</u>
<b>Autres actifs, moins le passif</b>			<u>10 463 140</u>	<u>0,16</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<u>6 440 434 146</u>	<u>100,00</u>

# Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice composé S&P/TSX	307 614	312 341
<b>Total</b>	<b>307 614</b>	<b>312 341</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,06 %	1,37 %
Actions ordinaires		
Énergie	7,15 %	6,85 %
Matériaux	7,76 %	6,09 %
Industries	14,97 %	14,23 %
Services de communication	4,72 %	5,62 %
Consommation discrétionnaire	9,62 %	11,09 %
Produits de première nécessité	12,49 %	10,18 %
Produits financiers	31,89 %	34,08 %
Soins de santé	0,16 %	–
Immobilier	1,77 %	1,98 %
Technologies de l'information	4,12 %	4,71 %
Services collectifs	3,13 %	3,62 %
<b>Total</b>	<b>99,84 %</b>	<b>99,82 %</b>

### Hierarchie 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	6 297 400 206	–	–	6 297 400 206
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>6 297 400 206</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 297 400 206</b>
<b>31 décembre 2023</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	6 458 426 185	–	–	6 458 426 185
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>6 458 426 185</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 458 426 185</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

# Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	1 869 183	487 774	7 187 508	135 854 280
Parts rachetables émises contre trésorerie	165 262	1 590	933 580	3 318 038
Parts réinvesties	–	36	179	–
Parts rachetables rachetées	(213 179)	(54 760)	(872 805)	(8 884 075)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>1 821 266</b>	<b>434 640</b>	<b>7 248 462</b>	<b>130 288 243</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>1 869 832</b>	<b>500 350</b>	<b>6 858 491</b>	<b>134 376 011</b>

# Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	400 285	200 288
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	12 343 529	12 068 061
Intérêts à recevoir	631	127
Dividendes à recevoir	13 804	13 144
Montants à recevoir de courtiers	8 316	–
Souscriptions à recevoir	–	300
<b>Total des actifs</b>	<b>12 766 565</b>	<b>12 281 920</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	12 426	12 399
Montants à payer à des courtiers	68 916	–
Rachats à payer	10 985	12 908
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>92 327</b>	<b>25 307</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>12 674 238</b>	<b>12 256 613</b>
*Placements, au coût moyen	11 501 302	11 182 486
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	2 181 036	2 197 944
Catégorie D	351 447	312 855
Catégorie F	9 748 232	9 372 464
Catégorie I	393 523	373 350
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	15,52	14,92
Catégorie D	18,75	17,96
Catégorie F	15,47	14,79
Catégorie I	19,86	18,90
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	140 555	147 355
Catégorie D	18 748	17 420
Catégorie F	630 226	633 696
Catégorie I	19 813	19 757

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	235 937	227 583
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	8 316	7 650
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	478 743	13 436
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(43 348)	404 610
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>679 648</b>	<b>653 279</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(1 680)	(705)
<b>Total des revenus</b>	<b>677 968</b>	<b>652 574</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	74 721	74 972
Frais d'administration	6 880	6 997
Coûts de transaction (note 9)	3 171	2 268
Retenues d'impôts	25 774	24 275
<b>Total des charges</b>	<b>110 546</b>	<b>108 512</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>567 422</b>	<b>544 062</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	89 837	82 162
Catégorie D	13 930	13 302
Catégorie F	444 420	432 014
Catégorie I	19 235	16 584
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	0,62	0,57
Catégorie D	0,76	0,74
Catégorie F	0,69	0,62
Catégorie I	0,97	0,87

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	2 197 944	2 037 265
Catégorie D	312 855	311 154
Catégorie F	9 372 464	9 446 161
Catégorie I	373 350	338 406
	12 256 613	12 132 986
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	89 837	82 162
Catégorie D	13 930	13 302
Catégorie F	444 420	432 014
Catégorie I	19 235	16 584
	567 422	544 062
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	–
Catégorie F	(316)	(296)
Catégorie I	–	–
	(316)	(296)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	223 575	87 843
Catégorie D	24 662	13 000
Catégorie F	1 309 386	1 507 201
Catégorie I	3 612	1 045
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	–
Catégorie F	316	296
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(330 320)	(105 664)
Catégorie D	–	(24 853)
Catégorie F	(1 378 038)	(1 220 484)
Catégorie I	(2 674)	(176)
	(149 481)	258 208
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(16 908)	64 341
Catégorie D	38 592	1 449
Catégorie F	375 768	718 731
Catégorie I	20 173	17 453
	417 625	801 974
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	2 181 036	2 101 606
Catégorie D	351 447	312 603
Catégorie F	9 748 232	10 164 892
Catégorie I	393 523	355 859
	12 674 238	12 934 960

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	567 422	544 062
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(478 743)	(13 436)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	43 348	(404 610)
Achats de placements	(1 661 192)	(1 469 625)
Produits de la vente de placements	1 881 719	994 862
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(504)	138
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(660)	(1 421)
Augmentation (diminution) des charges à payer	27	394
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	351 417	(349 636)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 561 535	1 639 089
Rachat de parts rachetables	(1 712 955)	(1 344 123)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(151 420)	294 966
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	199 997	(54 670)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	200 288	360 149
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	400 285	305 479
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	7 812	7 788
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	209 503	201 887

\*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :

Dépôts bancaires	52 998	82 756
Placements à court terme	347 287	222 723
<b>Total</b>	<b>400 285</b>	<b>305 479</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Équivalents de trésorerie (1,41 % en 2023)</b>									
<b>Bons du Trésor</b>									
350 000	Gouvernement du Canada	4,675	15 août 24	347 287	347 287	2,74			
				347 287	347 287	2,74			
<b>Actions ordinaires (98,46 % en 2023)</b>									
<b>Australie</b>									
9 123	Ampol Ltd.			253 982	269 621	2,13			
				253 982	269 621	2,13			
<b>Canada</b>									
2 755	Alimentation Couche-Tard inc.			165 108	211 501	1,67			
640	AltaGas Ltd.			18 578	19 782	0,16			
1 802	Banque de Montréal			204 795	206 924	1,63			
2 465	Banque Scotia			166 210	154 260	1,22			
1 510	Brookfield Asset Management Ltd.			53 641	78 641	0,62			
2 056	Brookfield Corp.			82 734	116 986	0,92			
1 245	BRP Inc.			125 761	109 124	0,86			
4 475	CAE Inc.			126 662	113 710	0,90			
1 473	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			189 320	238 125	1,88			
1 605	Canadien Pacifique Kansas City Ltée			137 263	172 923	1,36			
700	La Société Canadian Tire Ltée, cat. A			103 329	95 018	0,75			
1 880	CCL Industries Inc., cat. B			100 407	135 247	1,07			
885	CGI inc.			104 935	120 847	0,95			
550	Colliers International Group Inc.			80 106	84 024	0,66			
2 975	Fortis Inc.			162 970	158 181	1,25			
650	Franco-Nevada Corp.			93 476	105 430	0,83			
405	George Weston Ltd.			43 586	79 700	0,63			
550	GFL Environmental Inc.			28 992	29 304	0,23			
609	Les Compagnies Loblaw Ltée			67 402	96 648	0,76			
2 766	Magna International Inc.			209 338	158 602	1,25			
6 931	Société Financière Manuvie			173 360	252 496	1,99			
2 631	Metro Inc.			154 228	199 403	1,57			
2 129	Nutrien Ltd.			151 471	148 285	1,17			
2 722	Open Text Corp.			134 650	111 820	0,88			
2 446	Québecor inc., cat. B			68 712	70 616	0,56			
2 210	RB Global Inc.			171 708	230 591	1,82			
1 705	Restaurant Brands International Inc.			139 166	164 362	1,30			
4 095	Rogers Communications Inc., cat. B			237 599	207 207	1,63			
3 079	Banque Royale du Canada			348 527	448 457	3,55			
4 371	Saputo Inc.			157 077	134 277	1,06			
2 815	Financière Sun Life inc.			155 767	188 830	1,49			
3 735	Suncor Énergie Inc.			132 680	194 780	1,54			
3 975	TC Energy Corp.			222 956	206 144	1,63			
5 347	La Banque Toronto-Dominion			388 722	402 094	3,17			
390	Tourmaline Oil Corp.			24 152	24 200	0,19			
				4 925 388	5 468 539	43,15			
<b>Danemark</b>									
2 110	Carlsberg AS			368 181	346 721	2,74			
				368 181	346 721	2,74			
						<b>France</b>			
10 743	Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA			224 726	282 536	2,23			
				224 726	282 536	2,23			
						<b>Allemagne</b>			
3 110	Infineon Technologies AG			154 061	156 462	1,23			
				154 061	156 462	1,23			
						<b>Japon</b>			
4 010	Shionogi & Co., Ltd.			274 968	214 113	1,69			
				274 968	214 113	1,69			
						<b>Pays-Bas</b>			
3 295	Akzo Nobel N.V.			334 216	274 374	2,16			
53 253	Koninklijke KPN N.V.			218 275	279 588	2,21			
				552 491	553 962	4,37			
						<b>Norvège</b>			
21 720	TGS ASA			322 135	357 846	2,82			
				322 135	357 846	2,82			
						<b>Suisse</b>			
741	Roche Holding AG			302 717	281 524	2,22			
				302 717	281 524	2,22			
						<b>Royaume-Uni</b>			
10 625	GSK plc			273 956	281 095	2,22			
237 267	ITV plc			367 366	330 375	2,61			
16 590	Smith & Nephew plc			285 767	281 393	2,22			
5 735	Smiths Group plc			147 051	169 135	1,33			
				1 074 140	1 061 998	8,38			
						<b>États-Unis</b>			
554	Amgen Inc.			168 014	236 857	1,87			
710	Biogen Inc.			249 116	225 219	1,78			
4 964	Campbell Soup Co.			292 816	306 951	2,42			
5 276	Comcast Corp., cat. A			275 015	282 711	2,23			
565	Cummins Inc.			153 106	214 099	1,69			
3 985	eBay Inc.			259 424	292 927	2,31			
9 095	Gen Digital Inc.			270 103	310 878	2,45			
5 935	Gentex Corp.			252 022	273 763	2,16			
5 150	Harley-Davidson Inc.			257 394	236 356	1,86			
3 850	Kellanova			290 247	303 866	2,40			
1 062	Omnicom Group Inc.			100 910	130 350	1,03			
2 270	Polaris Inc.			329 740	243 242	1,92			
1 075	QUALCOMM Inc.			164 226	292 988	2,31			
				3 062 133	3 350 207	26,43			
<b>Total des actions ordinaires</b>						11 514 922	12 343 529	97,39	
<b>Coûts de transaction</b>						(13 620)			
<b>Total des placements</b>						11 501 302	12 343 529	97,39	
<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>						11 848 589	12 690 816	100,13	
<b>Autres actifs, moins le passif</b>							(16 578)	(0,13)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>							12 674 238	100,00	

# Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice de référence Fonds total d'actions mondiales*	577	560
<b>Total</b>	<b>577</b>	<b>560</b>

\*Depuis le 1<sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> 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 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

##### 30 juin 2024

	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	11	710	(11)	710	5,6
Livre sterling	17	1 062	(14)	1 065	8,4
Couronne norvégienne	–	358	(6)	352	2,8
Yen	–	214	(3)	211	1,7
Dollar américain	1	3 633	4	3 638	28,7
Franc suisse	8	282	(8)	282	2,2
Couronne danoise	7	347	(7)	347	2,7
Dollar australien	–	270	(5)	265	2,1
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>6 876</b>	<b>(50)</b>	<b>6 870</b>	<b>54,2</b>

##### 31 décembre 2023

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

# Fonds total d'actions mondiales Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 69 000 \$ et 67 000 \$.

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 2024 et 31 décembre 2023 :

Répartition géographique	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,74 %	1,41 %
Actions ordinaires		
Australie	2,13 %	3,31 %
Canada	43,15 %	43,64 %
Danemark	2,74 %	2,93 %
France	2,23 %	2,14 %
Allemagne	1,23 %	–
Japon	1,69 %	2,13 %
Pays-Bas	4,37 %	4,23 %
Norvège	2,82 %	1,55 %
Suisse	2,22 %	2,10 %
Royaume-Uni	8,38 %	7,69 %
États-Unis	26,43 %	28,74 %
<b>Total</b>	<b>100,13 %</b>	<b>99,87 %</b>

### 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	12 343 529	–	–	12 343 529
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>12 343 529</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>12 343 529</b>
<hr/>				
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	12 068 061	–	–	12 068 061
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>12 068 061</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>12 068 061</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	147 355	17 420	633 696	19 757
Parts rachetables émises contre trésorerie	14 654	1 328	86 353	188
Parts réinvesties	–	–	20	–
Parts rachetables rachetées	(21 454)	–	(89 843)	(132)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>140 555</b>	<b>18 748</b>	<b>630 226</b>	<b>19 813</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>143 821</b>	<b>17 722</b>	<b>698 848</b>	<b>19 031</b>

# Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 840 845	1 665 179
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	126 488 268	121 303 551
Intérêts à recevoir	4 683	4 844
Dividendes à recevoir	138 653	216 243
Souscriptions à recevoir	112 450	126 615
<b>Total des actifs</b>	<b>128 584 899</b>	<b>123 316 432</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	106 047	104 227
Rachats à payer	103 828	218 094
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>209 875</b>	<b>322 321</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>128 375 024</b>	<b>122 994 111</b>
*Placements, au coût moyen	110 713 416	105 608 974
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	21 983 276	22 485 816
Catégorie D	7 661 460	6 795 769
Catégorie F	74 639 587	71 089 812
Catégorie I	24 090 701	22 622 714
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	23,10	22,00
Catégorie D	14,39	13,66
Catégorie F	24,29	23,01
Catégorie I	15,60	14,71
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	951 539	1 022 064
Catégorie D	532 384	497 461
Catégorie F	3 072 987	3 089 499
Catégorie I	1 543 953	1 538 039

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	1 678 533	1 558 471
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	54 564	60 826
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	5 806 064	140 149
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	80 275	4 091 978
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>7 619 436</b>	<b>5 851 424</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	1 474	(84)
<b>Total des revenus</b>	<b>7 620 910</b>	<b>5 851 340</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	637 269	553 945
Frais d'administration	70 765	61 328
Coûts de transaction (note 9)	20 962	972
Retenues d'impôts	95 650	89 173
<b>Total des charges</b>	<b>824 646</b>	<b>705 418</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 796 264</b>	<b>5 145 922</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	1 126 069	773 778
Catégorie D	367 890	296 863
Catégorie F	3 917 615	2 987 703
Catégorie I	1 384 690	1 087 578
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	1,13	0,86
Catégorie D	0,72	0,59
Catégorie F	1,28	1,02
Catégorie I	0,90	0,72

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	22 485 816	17 012 513
Catégorie D	6 795 769	6 393 120
Catégorie F	71 089 812	60 639 869
Catégorie I	22 622 714	20 475 361
	122 994 111	104 520 863
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	1 126 069	773 778
Catégorie D	367 890	296 863
Catégorie F	3 917 615	2 987 703
Catégorie I	1 384 690	1 087 578
	6 796 264	5 145 922
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	—	—
Catégorie D	(258)	(201)
Catégorie F	(11 512)	(8 971)
Catégorie I	—	—
	(11 770)	(9 172)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	1 938 194	4 620 138
Catégorie D	595 743	244 468
Catégorie F	8 180 482	10 925 764
Catégorie I	651 314	1 049 053
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	—	—
Catégorie D	258	201
Catégorie F	11 512	8 971
Catégorie I	—	—
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(3 566 803)	(2 079 254)
Catégorie D	(97 942)	(259 125)
Catégorie F	(8 548 322)	(6 973 996)
Catégorie I	(568 017)	(829 286)
	(1 403 581)	6 706 934
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(502 540)	3 314 662
Catégorie D	865 691	282 206
Catégorie F	3 549 775	6 939 471
Catégorie I	1 467 987	1 307 345
	5 380 913	11 843 684
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	21 983 276	20 327 175
Catégorie D	7 661 460	6 675 326
Catégorie F	74 639 587	67 579 340
Catégorie I	24 090 701	21 782 706
	128 375 024	116 364 547

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 796 264	5 145 922
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(5 806 064)	(140 149)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(80 275)	(4 091 978)
Achats de placements	(23 978 771)	(8 284 092)
Produits de la vente de placements	24 680 393	570 737
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	161	3 147
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	77 590	(14 078)
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 820	9 017
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	1 691 118	(6 801 474)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	11 379 898	16 648 185
Rachat de parts rachetables	(12 895 350)	(10 325 472)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(1 515 452)	6 322 713
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	175 666	(478 761)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 665 179	2 760 802
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	1 840 845	2 282 041
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	54 725	63 973
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 660 473	1 455 220

\*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :

Dépôts bancaires (découvert bancaire)	50 018	(48 301)
Placements à court terme	1 790 827	2 330 342
<b>Total</b>	1 840 845	2 282 041

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net			
<b>Équivalents de trésorerie (1,31 % en 2023)</b>						<b>Produits de première nécessité</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						<b>Distribution et vente au détail de produits de première nécessité</b>						
275 000		Gouvernement du Canada	4,672	15 août 24	272 608	272 608	0,21					
1 025 000		Gouvernement du Canada	4,723	18 juill. 24	1 021 310	1 021 310	0,80	65 130	Alimentation Couche-Tard inc.	3 620 987	5 000 030	3,89
500 000		Gouvernement du Canada	4,840	4 juill. 24	496 909	496 909	0,39	72 530	Metro Inc.	4 281 001	5 497 049	4,28
					1 790 827	1 790 827	1,40			7 901 988	10 497 079	8,17
<b>Actions ordinaires (98,62 % en 2023)</b>						<b>Produits domestiques et de soin personnel</b>						
<b>Industrie</b>						<b>Soins de santé</b>						
<b>Biens d'équipement</b>						<b>Sciences pharmaceutiques, biotechnologiques et biologiques</b>						
195 150		CAE Inc.			5 896 208	4 958 762	3,86	40 480	Kimberly-Clark Corp.	6 617 538	7 654 980	5,97
10 160		Cummins Inc.			2 945 460	3 849 987	3,00			6 617 538	7 654 980	5,97
39 720		Masco Corp.			2 706 290	3 623 558	2,82			14 519 526	18 152 059	14,14
					11 547 958	12 432 307	9,68					
<b>Transport</b>						<b>Services financiers</b>						
34 620		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			5 109 802	5 596 669	4,37	<b>Banques</b>				
					5 109 802	5 596 669	4,37	<b>Assurance</b>				
					16 657 760	18 028 976	14,05	<b>Immobilier</b>				
<b>Matériaux</b>						<b>Gestion et promotion immobilière</b>						
26 630		PPG Industries, Inc.			4 820 274	4 587 308	3,57	<b>Services collectifs</b>				
					4 820 274	4 587 308	3,57	<b>Total des actions ordinaires</b>				
<b>Services de communication</b>						<b>Coûts de transaction</b>						
<b>Médias et divertissement</b>						<b>Total des placements</b>						
92 080		Comcast Corp., cat. A			4 970 902	4 934 050	3,84	<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>				
					4 970 902	4 934 050	3,84	<b>Autres actifs, moins le passif</b>				
<b>Services de télécommunication</b>						<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						
92 110		Rogers Communications Inc., cat. B			5 462 064	4 660 766	3,63					
					5 462 064	4 660 766	3,63					
					10 432 966	9 594 816	7,47					
<b>Technologies de l'information</b>												
<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>												
18 580		QUALCOMM Inc.			2 883 348	5 063 921	3,94					
					2 883 348	5 063 921	3,94					
<b>Logiciels et services</b>												
32 640		CGI inc.			3 741 056	4 456 992	3,47					
					3 741 056	4 456 992	3,47					
					6 624 404	9 520 913	7,41					
<b>Consommation discrétionnaire</b>												
<b>Automobiles et composants automobiles</b>												
62 565		Magna International Inc.			4 449 254	3 587 477	2,79					
					4 449 254	3 587 477	2,79					
<b>Distribution et vente au détail de produits non essentiels</b>												
35 170		La Société Canadian Tire Ltée, cat. A			5 078 025	4 773 976	3,72					
78 190		eBay Inc.			5 282 406	5 747 550	4,48					
					10 360 431	10 521 526	8,20					
					14 809 685	14 109 003	10,99					

# Fonds concentré d'actions nord-américaines Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 demeurrées 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice de référence Fonds concentré d'actions nord-américaines*	5 767	5 499
<b>Total</b>	<b>5 767</b>	<b>5 499</b>

\*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 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

#### 30 juin 2024

	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	–	58 280	93	58 373	45,5
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>58 280</b>	<b>93</b>	<b>58 373</b>	<b>45,5</b>

#### 31 décembre 2023

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

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 2024 et 31 décembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurrées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 584 000 \$ et 500 000 \$.

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 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

### Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	1,40 %	1,31 %
<b>Actions ordinaires</b>		
Industrie	14,05 %	15,99 %
Énergie	–	3,52 %
Matériaux	3,57 %	–
Services de communication	7,47 %	7,61 %
Consommation discrétionnaire	10,99 %	9,58 %
Produits de première nécessité	14,14 %	11,12 %
Soins de santé	8,60 %	7,75 %
Produits financiers	25,34 %	28,20 %
Technologies de l'information	7,41 %	8,27 %
Services collectifs	2,85 %	2,99 %
Immobilier	4,11 %	3,59 %
<b>Total</b>	<b>99,93 %</b>	<b>99,93 %</b>

### 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	126 488 268	–	–	126 488 268
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>126 488 268</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>126 488 268</b>

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	1 022 064	497 461	3 089 499	1 538 039
Parts rachetables émises contre trésorerie	84 609	41 898	339 431	42 366
Parts réinvesties	–	18	469	–
Parts rachetables rachetées	(155 134)	(6 993)	(356 412)	(36 452)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>951 539</b>	<b>532 384</b>	<b>3 072 987</b>	<b>1 543 953</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>951 786</b>	<b>502 867</b>	<b>3 014 709</b>	<b>1 513 386</b>

# Fonds d'actions canadiennes fondamentales Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29 552 728	19 142 507
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	2 030 884 293	2 023 862 646
Intérêts à recevoir	76 080	79 004
Dividendes à recevoir	3 816 915	3 503 848
Montants à recevoir de courtiers	3 145 536	–
Souscriptions à recevoir	944 287	530 717
<b>Total des actifs</b>	<b>2 068 419 839</b>	<b>2 047 118 722</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	115 606	116 022
Montants à payer à des courtiers	4 594 118	–
Rachats à payer	32 996	3 448 921
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>4 742 720</b>	<b>3 564 943</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 063 677 119</b>	<b>2 043 553 779</b>
*Placements, au coût moyen	1 815 878 955	1 729 476 928
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	1 319 229	1 785 750
Catégorie F	10 618 382	10 341 767
Catégorie I	2 051 739 508	2 031 426 262
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	13,88	13,82
Catégorie F	14,19	14,05
Catégorie I	14,52	14,30
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	95 017	129 229
Catégorie F	748 399	736 056
Catégorie I	141 341 018	142 016 319

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	32 991 724	31 622 786
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	770 223	521 052
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	76 460 425	12 768 022
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(79 380 380)	52 971 575
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>30 841 992</b>	<b>97 883 435</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(6 639)	4 527
<b>Total des revenus</b>	<b>30 835 353</b>	<b>97 887 962</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	67 508	70 515
Frais d'administration	1 145 851	1 077 271
Coûts de transaction (note 9)	300 448	91 666
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>1 513 807</b>	<b>1 239 452</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(455 715)	(428 336)
<b>Total des charges</b>	<b>1 058 092</b>	<b>811 116</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>29 777 261</b>	<b>97 076 846</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	14 809	21 892
Catégorie F	157 472	486 310
Catégorie I	29 604 980	96 568 644
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	0,13	0,19
Catégorie F	0,21	0,58
Catégorie I	0,21	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 fondamentale Beutel Goodman

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	1 785 750	856 998
Catégorie F	10 341 767	9 560 311
Catégorie I	2 031 426 262	1 849 032 718
	2 043 553 779	1 859 450 027
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	14 809	21 892
Catégorie F	157 472	486 310
Catégorie I	29 604 980	96 568 644
	29 777 261	97 076 846
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	146 754	1 366 189
Catégorie F	6 816 222	3 757 779
Catégorie I	187 514 274	229 333 838
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(628 084)	(371 008)
Catégorie F	(6 697 079)	(1 740 557)
Catégorie I	(196 806 008)	(219 960 050)
	(9 653 921)	12 386 191
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(466 521)	1 017 073
Catégorie F	276 615	2 503 532
Catégorie I	20 313 246	105 942 432
	20 123 340	109 463 037
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	1 319 229	1 874 071
Catégorie F	10 618 382	12 063 843
Catégorie I	2 051 739 508	1 954 975 150
	2 063 677 119	1 968 913 064

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 777 261	97 076 846
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(76 460 425)	(12 768 022)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	79 380 380	(52 971 575)
Achats de placements	(288 547 788)	(134 068 376)
Produits de la vente de placements	280 054 768	68 629 495
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2 924	21 094
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(313 067)	(342 752)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(416)	5 905
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	23 893 637	(34 417 385)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	194 063 680	245 533 307
Rachat de parts rachetables	(207 547 096)	(222 156 044)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(13 483 416)	23 377 263
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 410 221	(11 040 122)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	19 142 507	31 926 924
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	29 552 728	20 886 802
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	773 147	542 146
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	32 678 657	31 280 034
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	946 779	313 231
Placements à court terme	28 605 949	20 573 571
<b>Total</b>	29 552 728	20 886 802

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions canadiennes fondamentale Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net			
<b>Équivalents de trésorerie (0,91 % en 2023)</b>						<b>Produits de première nécessité</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						<b>Distribution et vente au détail de produits de première nécessité</b>						
28 855 000	Gouvernement du Canada	4,672	15 août 24	28 605 949	28 605 949	1,39	1 012 365	Alimentation Couche-Tard inc.	59 949 800	77 719 261	3,77	
				28 605 949	28 605 949	1,39	149 810	George Weston Ltd.	15 621 878	29 481 110	1,43	
<b>Actions ordinaires (99,04 % en 2023)</b>						<b>Produits alimentaires, boissons et tabac</b>						
<b>Énergie</b>						<b>Produits financiers</b>						
1 387 790	Suncor Énergie Inc.			50 645 329	72 373 249	3,51	<b>Banques</b>					
1 479 560	TC Energy Corp.			82 273 819	76 729 982	3,72	669 845	Banque de Montréal	74 755 488	76 918 301	3,73	
142 720	Tourmaline Oil Corp.			8 838 676	8 855 776	0,43	847 793	Banque Scotia	56 749 744	53 054 886	2,57	
				141 757 824	157 959 007	7,66	1 101 278	Banque Royale du Canada	122 724 133	160 401 140	7,76	
<b>Matériaux</b>						<b>Services financiers</b>						
701 620	CCL Industries Inc., cat. B			35 411 621	50 474 543	2,45	1 900 770	La Banque Toronto-Dominion	136 735 515	142 937 904	6,92	
241 520	Franco-Nevada Corp.			34 673 914	39 174 544	1,90	<b>Assurance</b>					
791 262	Nutrien Ltd.			55 063 871	55 111 398	2,67	2 558 395	Société Financière Manuvie	64 199 693	93 202 330	4,51	
				125 149 406	144 760 485	7,02	1 035 730	Financière Sun Life inc.	55 751 886	69 476 768	3,37	
<b>Industrie</b>						<b>Technologies de l'information</b>						
<b>Biens d'équipement</b>						<b>Logiciels et services</b>						
1 657 535	CAE Inc.			45 865 509	42 117 964	2,04	324 835	CGI inc.	38 481 947	44 356 219	2,15	
				45 865 509	42 117 964	2,04	1 036 902	Open Text Corp.	52 365 109	42 595 934	2,06	
<b>Services commerciaux et professionnels</b>						<b>Immobilier</b>						
207 510	GFL Environmental Inc.			10 934 620	11 056 133	0,54	<b>Gestion et promotion immobilière</b>					
825 200	RB Global Inc.			64 497 431	86 101 368	4,17	206 460	Colliers International Group Inc.	29 900 173	31 540 894	1,53	
				75 432 051	97 157 501	4,71	<b>Services collectifs</b>					
<b>Transport</b>						<b>Total des actions ordinaires</b>						
556 478	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			71 869 107	89 960 233	4,35	<b>Total des actions ordinaires</b>			1 816 715 751	2 030 884 293	98,41
603 750	Canadien Pacifique Kansas City Ltée			50 199 078	65 048 025	3,15	<b>Coûts de transaction</b>			(836 796)		
				122 068 185	155 008 258	7,50	<b>Total des placements</b>			1 815 878 955	2 030 884 293	98,41
				243 365 745	294 283 723	14,25	<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>			1 844 484 904	2 059 490 242	99,80
<b>Services de communication</b>						<b>Autres actifs, moins le passif</b>				4 186 877		0,20
<b>Médias et divertissement</b>						<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				2 063 677 119		100,00
1 034 185	Québecor inc., cat. B			29 198 886	29 856 921	1,45						
				29 198 886	29 856 921	1,45						
<b>Services de télécommunication</b>												
1 585 333	Rogers Communications Inc., cat. B			93 776 041	80 217 850	3,89						
				93 776 041	80 217 850	3,89						
				122 974 927	110 074 771	5,34						
<b>Consommation discrétionnaire</b>												
<b>Automobiles et composants automobiles</b>												
1 067 325	Magna International Inc.			78 041 810	61 200 416	2,97						
				78 041 810	61 200 416	2,97						
<b>Distribution et vente au détail de produits non essentiels</b>												
284 059	La Société Canadian Tire Ltée, cat. A			40 538 904	38 558 169	1,87						
				40 538 904	38 558 169	1,87						
<b>Biens de consommation durables et habillement</b>												
463 260	BRP Inc.			46 405 379	40 604 739	1,97						
				46 405 379	40 604 739	1,97						
<b>Services aux consommateurs</b>												
626 415	Restaurant Brands International Inc.			51 123 102	60 386 406	2,93						
				51 123 102	60 386 406	2,93						
				216 109 195	200 749 730	9,74						

# Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 grande capitalisation. Le conseiller en valeurs du Fonds recherche les titres offrant la meilleure valeur économique possible, et ce, indépendamment du secteur d'activité de l'entreprise. Les recherches visent à repérer des titres sous-évalués par rapport à la valeur opérationnelle de l'émetteur. Si les résultats financiers sont inférieurs aux prévisions, la valeur intrinsèque des actifs sous-jacents de la société émettrice devrait procurer une protection contre les risques de perte en cas de baisse. De façon générale, le portefeuille du Fonds comporte des évaluations nettement inférieures aux moyennes du marché. Le Fonds peut, à l'occasion, détenir des soldes de trésorerie importants. Les titres étrangers ne représentent généralement pas plus de 49 % de la valeur comptable de l'actif du Fonds. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

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

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice composé S&P/TSX	97 741	96 672
<b>Total</b>	<b>97 741</b>	<b>96 672</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,39 %	0,91 %
Actions ordinaires		
Énergie	7,66 %	7,29 %
Matériaux	7,02 %	5,32 %
Industrie	14,25 %	13,16 %
Services de communication	5,34 %	6,32 %
Consommation discrétionnaire	9,74 %	11,44 %
Produits de première nécessité	13,17 %	10,64 %
Produits financiers	32,28 %	34,42 %
Technologies de l'information	4,21 %	4,98 %
Immobilier	1,53 %	1,69 %
Services collectifs	3,21 %	3,78 %
<b>Total</b>	<b>99,80 %</b>	<b>99,95 %</b>

# Fonds d'actions canadiennes fondamentales Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	2 030 884 293	–	–	2 030 884 293
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>2 030 884 293</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 030 884 293</b>
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	2 023 862 646	–	–	2 023 862 646
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>2 023 862 646</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 023 862 646</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	129 229	736 056	142 016 319
Parts rachetables émises contre trésorerie	10 519	473 891	12 828 178
Parts réinvesties	–	7	–
Parts rachetables rachetées	(44 731)	(461 555)	(13 503 479)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>95 017</b>	<b>748 399</b>	<b>141 341 018</b>
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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>137 891</b>	<b>870 790</b>	<b>137 764 631</b>

# Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 504 352	15 053 433
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	526 652 983	499 532 847
Intérêts à recevoir	29 533	49 725
Dividendes à recevoir	473 308	638 333
Montants à recevoir de courtiers	—	559 744
Souscriptions à recevoir	2 404	253 302
<b>Total des actifs</b>	<b>538 662 580</b>	<b>516 087 384</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	102 862	99 123
Rachats à payer	7 863	173 820
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>110 725</b>	<b>272 943</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>538 551 855</b>	<b>515 814 441</b>
*Placements, au coût moyen	336 351 736	327 140 773
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	3 547 018	2 886 133
Catégorie D	11 041 790	11 544 765
Catégorie F	68 414 506	61 451 663
Catégorie I	455 548 541	439 931 880
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	16,88	15,64
Catégorie D	36,44	33,63
Catégorie F	36,88	33,99
Catégorie I	39,02	35,75
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	210 137	184 565
Catégorie D	303 007	343 324
Catégorie F	1 854 994	1 808 109
Catégorie I	11 675 643	12 305 951

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	4 225 985	4 181 450
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	437 294	656 924
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	23 957 978	10 381 086
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 909 173	29 982 879
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>46 530 430</b>	<b>45 202 339</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	564	(111)
<b>Total des revenus</b>	<b>46 530 994</b>	<b>45 202 228</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	466 177	440 342
Frais d'administration	289 445	280 863
Coûts de transaction (note 9)	133 569	70 159
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>889 191</b>	<b>791 364</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(99 330)	(96 530)
<b>Total des charges</b>	<b>789 861</b>	<b>694 834</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>45 741 133</b>	<b>44 507 394</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	239 281	227 477
Catégorie D	919 019	1 066 047
Catégorie F	5 263 643	4 850 267
Catégorie I	39 319 190	38 363 603
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	1,29	1,18
Catégorie D	2,81	2,66
Catégorie F	2,88	2,69
Catégorie I	3,26	3,00

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	2 886 133	2 810 733
Catégorie D	11 544 765	12 240 117
Catégorie F	61 451 663	54 597 875
Catégorie I	439 931 880	408 244 213
	515 814 441	477 892 938
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	239 281	227 477
Catégorie D	919 019	1 066 047
Catégorie F	5 263 643	4 850 267
Catégorie I	39 319 190	38 363 603
	45 741 133	44 507 394
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	-	-
Catégorie D	(2 079)	(1 793)
Catégorie F	(1 303)	(1 116)
Catégorie I	-	-
	(3 382)	(2 909)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	748 004	47 945
Catégorie D	21 044	107 633
Catégorie F	5 665 839	1 840 536
Catégorie I	7 145 793	14 748 425
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	-	-
Catégorie D	2 079	1 793
Catégorie F	1 303	1 116
Catégorie I	-	-
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(326 400)	(276 029)
Catégorie D	(1 443 038)	(830 388)
Catégorie F	(3 966 639)	(2 786 956)
Catégorie I	(30 848 322)	(27 436 910)
	(23 000 337)	(14 582 835)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	660 885	(607)
Catégorie D	(502 975)	343 292
Catégorie F	6 962 843	3 903 847
Catégorie I	15 616 661	25 675 118
	22 737 414	29 921 650
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	3 547 018	2 810 126
Catégorie D	11 041 790	12 583 409
Catégorie F	68 414 506	58 501 722
Catégorie I	455 548 541	433 919 331
	538 551 855	507 814 588

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 741 133	44 507 394
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(23 957 978)	(10 381 086)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(17 909 173)	(29 982 879)
Achats de placements	(32 247 046)	(23 966 235)
Produits de la vente de placements	47 553 805	35 007 159
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	20 192	33 173
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	165 025	(20 214)
Augmentation (diminution) des charges à payer	3 739	5 153
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	19 369 697	15 202 465
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	13 831 578	16 644 452
Rachat de parts rachetables	(36 750 356)	(31 557 615)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(22 918 778)	(14 913 163)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 549 081)	289 302
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	15 053 433	25 239 281
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	11 504 352	25 528 583
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	457 486	690 097
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 391 010	4 161 236
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires (découvert bancaire)	(66 839)	42 453
Placements à court terme	11 571 191	25 486 130
<b>Total</b>	11 504 352	25 528 583

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	
<b>Équivalents de trésorerie (2,91 % en 2023)</b>						<b>Produits de première nécessité</b>				
<b>Bons du Trésor</b>						<b>Produits alimentaires, boissons et tabac</b>				
11 670 000	Gouvernement du Canada	4,666	15 août 24	11 571 191	2,15	308 290	High Liner Foods Inc.	4 080 834	4 128 003	0,77
				11 571 191	2,15	956 290	Les Aliments Maple Leaf Inc.	20 213 055	21 918 167	4,07
						550 000	Primo Water Corp.	10 254 295	16 445 000	3,05
								34 548 184	42 491 170	7,89
<b>Actions ordinaires (96,84 % en 2023)</b>						<b>Produits financiers</b>				
<b>Énergie</b>						<b>Banques</b>				
2 563 500	Denison Mines Corp.			3 105 256	1,30	407 440	Banque canadienne de l'Ouest	10 305 920	17 674 747	3,28
429 540	Enerflex Ltd.			3 439 857	0,59	508 400	EQB Inc.	10 179 273	47 403 216	8,79
				6 545 113	1,89			20 485 193	65 077 963	12,07
<b>Matériaux</b>						<b>Assurance</b>				
1 396 940	Alamos Gold Inc.			11 694 761	5,57	106 060	Definity Financial Corp.	2 352 462	4 770 579	0,89
1 171 680	Lundin Mining Corp.			7 906 001	3,31	361 564	iA Société financière inc.	12 518 685	31 061 963	5,77
1 950 210	Major Drilling Group International Inc.			13 432 196	3,29			14 871 147	35 832 542	6,66
812 040	Triple Flag Precious Metals Corp.			14 464 251	3,20			35 356 340	100 910 505	18,73
291 531	Winpak Ltd.			7 186 403	2,42					
				54 683 612	17,79	<b>Soins de santé</b>				
<b>Industrie</b>						1 318 740 dentalcorp Holdings Ltd.				
<b>Biens d'équipement</b>						10 464 777 10 866 418 2,02				
488 930	Ag Growth International Inc.			20 519 768	4,77	<b>Immobilier</b>				
384 810	ATS Corp.			6 796 872	3,16	<b>Gestion et promotion immobilière</b>				
453 460	Badger Infrastructure Solutions Ltd.			13 639 727	3,47	113 020	Colliers International Group Inc.	4 373 282	17 266 065	3,21
156 205	Brookfield Business Corp.			5 526 881	0,82	1 208 736	Real Matters Inc.	8 877 699	7 590 862	1,41
310 330	Brookfield Business Partners LP			11 146 630	1,49			13 250 981	24 856 927	4,62
147 915	Heroux-Devtek Inc.			1 968 821	0,68	<b>Technologies de l'information</b>				
1 321 620	MDA Space Ltd.			17 917 151	3,35	<b>Logiciels et services</b>				
643 250	NFI Group Inc.			8 295 332	1,89	1 317 160	Copperleaf Technologies Inc.	8 658 364	15 608 346	2,90
67 940	Toromont Industries Ltd.			2 191 389	1,53	114 550	Enghouse Systems Ltd.	4 661 717	3 455 974	0,64
				88 002 571	21,16			13 320 081	19 064 320	3,54
<b>Services commerciaux et professionnels</b>						<b>Matériel et équipements liés aux technologies</b>				
175 080	GDI Integrated Facility Services Inc.			2 322 793	1,05	126 370	Evertz Technologies Ltd.	2 057 777	1 566 988	0,29
165 150	K-Bro Linen Inc.			5 902 156	0,99			2 057 777	1 566 988	0,29
919 260	TELUS International (Cda) Inc.			12 933 677	1,35			15 377 858	20 631 308	3,83
				21 158 626	3,39	<b>Services collectifs</b>				
				109 161 197	24,55	264 080	Altius Renewable Royalties Corp.	2 616 882	2 426 895	0,45
<b>Services de communication</b>						1 062 400 Superior Plus Corp.				
<b>Médias et divertissement</b>						11 538 963 9 423 488 1,75				
391 190	Québecor inc., cat. B			3 562 636	2,10			14 155 845	11 850 383	2,20
				3 562 636	2,10	<b>Total des actions ordinaires</b>				
<b>Consommation discrétionnaire</b>						336 922 565 526 652 983 97,79				
<b>Automobiles et composants automobiles</b>						<b>Coûts de transaction</b>				
370 377	Linamar Corp.			14 550 660	4,57	(570 829)				
				14 550 660	4,57	<b>Total des placements</b>				
<b>Distribution et vente au détail de produits non essentiels</b>						336 351 736 526 652 983 97,79				
238 988	Meubles Léon ltée			2 900 200	1,02	<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>				
304 370	Sleep Country Canada Holdings Inc.			9 389 875	1,47	347 922 927 538 224 174 99,94				
				12 290 075	2,49	<b>Autres actifs, moins le passif</b>				
<b>Biens de consommation durables et habillement</b>						327 681 0,06				
710 820	Aritzia Inc.			12 975 287	5,11	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				
				12 975 287	5,11	538 551 855 100,00				
				39 816 022	12,17					

# Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX (rendement global)	22 429	22 287
<b>Total</b>	<b>22 429</b>	<b>22 287</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,15 %	2,91 %
Actions ordinaires		
Énergie	1,89 %	2,13 %
Matériaux	17,79 %	19,43 %
Industrie	24,55 %	24,77 %
Services de communication	2,10 %	2,48 %
Consommation discrétionnaire	12,17 %	11,16 %
Produits de première nécessité	7,89 %	7,52 %
Produits financiers	18,73 %	19,59 %
Soins de santé	2,02 %	–
Immobilier	4,62 %	5,35 %
Technologies de l'information	3,83 %	2,35 %
Services collectifs	2,20 %	2,06 %
<b>Total</b>	<b>99,94 %</b>	<b>99,75 %</b>

### Hierarchie 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	526 652 983	–	–	526 652 983
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>526 652 983</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>526 652 983</b>
<b>31 décembre 2023</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	499 532 847	–	–	499 532 847
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>499 532 847</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>499 532 847</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

# Fonds à petite capitalisation Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	184 565	343 324	1 808 109	12 305 951
Parts rachetables émises contre trésorerie	45 598	590	158 778	193 062
Parts réinvesties	–	58	36	–
Parts rachetables rachetées	(20 026)	(40 965)	(111 929)	(823 370)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>210 137</b>	<b>303 007</b>	<b>1 854 994</b>	<b>11 675 643</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>186 566</b>	<b>389 194</b>	<b>1 784 885</b>	<b>12 518 299</b>

# Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 622 787	4 841 531
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	426 076 233	449 426 220
Gain latent sur les contrats de change à terme	10 091	1 987 756
Intérêts à recevoir	30 044	16 129
Dividendes à recevoir	916 750	1 126 879
Souscriptions à recevoir	119 877	181 514
<b>Total des actifs</b>	<b>435 775 782</b>	<b>457 580 029</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	701 137	309 559
Perte latente sur les contrats de change à terme	63 662	-
Rachats à payer	89 841	946 554
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>854 640</b>	<b>1 256 113</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>434 921 142</b>	<b>456 323 916</b>
*Placements, au coût moyen	381 181 983	394 001 038
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	73 983 230	80 366 498
Catégorie D	31 580 346	35 711 582
Catégorie F	140 442 654	151 155 242
Catégorie I	188 914 912	189 090 594
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	17,91	17,80
Catégorie D	11,79	11,72
Catégorie F	18,29	18,18
Catégorie I	12,49	12,41
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	4 130 013	4 515 081
Catégorie D	2 678 023	3 047 663
Catégorie F	7 677 436	8 313 883
Catégorie I	15 127 478	15 231 554

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	8 878 709	9 171 557
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	152 937	179 292
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	16 205 140	6 052 978
Gain réalisé (perte) sur les contrats de change à terme	(184 906)	733 313
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(10 530 932)	4 739 948
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(2 041 327)	434 505
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>12 479 621</b>	<b>21 311 593</b>
<b>Autres revenus</b>		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	5 127	1 540
<b>Total des revenus</b>	<b>12 484 748</b>	<b>21 313 133</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	1 734 478	1 854 851
Frais d'administration	245 972	258 547
Coûts de transaction (note 9)	105 323	30 199
Retenues d'impôts	381 324	315 509
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>2 467 097</b>	<b>2 459 106</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(42 361)	(44 192)
<b>Total des charges</b>	<b>2 424 736</b>	<b>2 414 914</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 060 012</b>	<b>18 898 219</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	1 297 713	2 889 729
Catégorie D	670 906	1 332 156
Catégorie F	3 139 295	5 205 522
Catégorie I	4 952 098	9 470 812
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	0,30	0,58
Catégorie D	0,24	0,41
Catégorie F	0,39	0,63
Catégorie I	0,33	0,58

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	80 366 498	87 627 674
Catégorie D	35 711 582	37 438 118
Catégorie F	151 155 242	141 466 209
Catégorie I	189 090 594	214 310 295
	456 323 916	480 842 296
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	1 297 713	2 889 729
Catégorie D	670 906	1 332 156
Catégorie F	3 139 295	5 205 522
Catégorie I	4 952 098	9 470 812
	10 060 012	18 898 219
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(719 323)	(930 868)
Catégorie D	(416 668)	(527 513)
Catégorie F	(2 154 831)	(2 439 569)
Catégorie I	(3 824 587)	(4 095 471)
	(7 115 409)	(7 993 421)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	2 797 110	6 437 875
Catégorie D	191 437	274 953
Catégorie F	10 252 624	14 701 062
Catégorie I	2 291 419	4 234 118
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	663 067	854 452
Catégorie D	395 268	500 863
Catégorie F	1 509 568	1 729 511
Catégorie I	3 641 264	3 905 579
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(10 421 835)	(11 330 036)
Catégorie D	(4 972 179)	(2 281 917)
Catégorie F	(23 459 244)	(11 677 638)
Catégorie I	(7 235 876)	(35 806 853)
	(24 347 377)	(28 458 031)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(6 383 268)	(2 078 848)
Catégorie D	(4 131 236)	(701 458)
Catégorie F	(10 712 588)	7 518 888
Catégorie I	(175 682)	(22 291 815)
	(21 402 774)	(17 553 233)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	73 983 230	85 548 826
Catégorie D	31 580 346	36 736 660
Catégorie F	140 442 654	148 985 097
Catégorie I	188 914 912	192 018 480
	434 921 142	463 289 063

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 060 012	18 898 219
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(16 205 140)	(6 052 978)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	10 530 932	(4 739 948)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	2 041 327	(434 505)
Achats de placements	(61 844 343)	(25 332 719)
Produits de la vente de placements	90 868 538	43 400 120
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(13 915)	53 878
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	210 129	25 040
Augmentation (diminution) des charges à payer	391 578	(2 897)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	36 039 118	25 814 210
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(906 242)	(603 976)
Produits de l'émission de parts rachetables	15 594 227	25 745 214
Rachat de parts rachetables	(46 945 847)	(61 753 889)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(32 257 862)	(36 612 651)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 781 256	(10 798 441)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	4 841 531	14 692 052
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	8 622 787	3 893 611
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	139 022	233 170
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	8 707 514	8 881 088
<b>*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :</b>		
Dépôts bancaires	41 125	153 483
Placements à court terme	8 581 662	3 740 128
<b>Total</b>	8 622 787	3 893 611

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net		
<b>Équivalents de trésorerie (0,98 % en 2023)</b>						<b>Produits financiers</b>					
<b>Bons du Trésor</b>						<b>Banques</b>					
5 100 000	Gouvernement du Canada	4,672	15 août 24	5 057 602	5 057 602	1,16					
175 000	Gouvernement du Canada	4,707	18 juill. 24	174 387	174 387	0,04	153 438	Banque de Montréal	16 209 433	17 619 286	4,05
3 370 000	Gouvernement du Canada	4,847	4 juill. 24	3 349 673	3 349 673	0,77	169 241	Banque Scotia	11 690 542	10 591 102	2,44
				8 581 662	8 581 662	1,97	258 031	Banque Royale du Canada	27 224 561	37 582 215	8,65
							417 371	La Banque Toronto-Dominion	29 053 229	31 386 299	7,22
									84 177 765	97 178 902	22,36
<b>Actions ordinaires (98,48 % en 2023)</b>						<b>Services financiers</b>					
<b>Énergie</b>						<b>Assurance</b>					
275 960	Suncor Énergie Inc.			9 458 299	14 391 314	3,31	9 715	BlackRock Inc.	8 608 267	10 466 214	2,41
345 920	TC Energy Corp.			19 525 539	17 939 411	4,12			8 608 267	10 466 214	2,41
				28 983 838	32 330 725	7,43					
<b>Matériaux</b>											
51 420	CCL Industries Inc., cat. B			2 289 145	3 699 155	0,85					
109 904	Nutrien Ltd.			8 022 216	7 654 814	1,76					
72 740	PPG Industries, Inc.			13 114 379	12 530 259	2,88					
				23 425 740	23 884 228	5,49					
<b>Industrie</b>											
<b>Services commerciaux et professionnels</b>											
88 100	RB Global Inc.			6 183 192	9 192 354	2,11					
				6 183 192	9 192 354	2,11					
<b>Transport</b>											
93 660	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			12 733 509	15 141 076	3,48					
				12 733 509	15 141 076	3,48					
				18 916 701	24 333 430	5,59					
<b>Services de communication</b>											
<b>Médias et divertissement</b>											
166 330	Comcast Corp., cat. A			8 312 033	8 912 690	2,05					
159 910	Québecor inc., cat. B			4 715 426	4 616 602	1,06					
				13 027 459	13 529 292	3,11					
<b>Services de télécommunication</b>											
1 369 035	Koninklijke KPN N.V.			5 433 684	7 187 695	1,65					
295 781	Rogers Communications Inc., cat. B			16 672 587	14 966 519	3,44					
				22 106 271	22 154 214	5,09					
				35 133 730	35 683 506	8,20					
<b>Consommation discrétionnaire</b>											
<b>Automobiles et composants automobiles</b>											
189 241	Magna International Inc.			13 446 125	10 851 079	2,49					
				13 446 125	10 851 079	2,49					
<b>Distribution et vente au détail de produits non essentiels</b>											
55 590	La Société Canadian Tire Ltée, cat. A			8 033 703	7 545 787	1,73					
				8 033 703	7 545 787	1,73					
				21 479 828	18 396 866	4,22					
<b>Produits de première nécessité</b>											
<b>Services aux consommateurs</b>											
151 455	Restaurant Brands International Inc.			13 027 009	14 600 262	3,36					
				13 027 009	14 600 262	3,36					
<b>Distribution et vente au détail de produits de première nécessité</b>											
30 765	George Weston Ltd.			4 872 558	6 054 244	1,39					
141 275	Metro Inc.			6 610 762	10 707 232	2,46					
				11 483 320	16 761 476	3,85					
<b>Produits alimentaires, boissons et tabac</b>											
46 265	Carlsberg AS			8 866 948	7 602 384	1,75					
119 273	Kellanova			9 577 874	9 413 755	2,16					
382 010	Les Aliments Maple Leaf Inc.			8 973 049	8 755 669	2,01					
279 665	Saputo Inc.			10 137 529	8 591 309	1,98					
				37 555 400	34 363 117	7,90					
				62 065 729	65 724 855	15,11					
<b>Soins de santé</b>											
<b>Sciences pharmaceutiques, biotechnologiques et biologiques</b>											
44 185	Amgen Inc.			11 684 027	18 890 824	4,35					
443 525	GSK plc			12 285 575	11 733 892	2,70					
31 051	Roche Holding AG			10 825 679	11 797 025	2,71					
				34 795 281	42 421 741	9,76					
						<b>Total des actions ordinaires</b>					
						<b>Coûts de transaction</b>					
						<b>Contrats de change à terme (Annexe A)</b>					
						<b>Total des placements</b>					
						<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>					
						<b>Autres actifs, moins le passif</b>					
						<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					
						<b>Annexe A</b>					
						<b>Contrats de change à terme (-0,01 %)</b>					
<b>Contrats</b>	<b>Contreparties</b>	<b>Notation de la contrepartie</b>	<b>Date de règlement</b>	<b>Taux du contrat (en \$)</b>	<b>Montant versé</b>	<b>Montant reçu</b>	<b>Gain latent (perte) (en \$)</b>				
1	Banque de Montréal	A-1	31 juill. 24	1,37	(9 685 000) (\$ US)	13 223 173 (\$ CA)	(18 859)				
1	Banque Nationale du Canada	A-1	30 août 24	1,37	(1 616 000) (\$ US)	2 211 231 (\$ CA)	3 279				
1	Banque Nationale du Canada	A-1	31 juill. 24	1,37	(12 248 000) (\$ US)	16 723 431 (\$ CA)	(22 923)				
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31 juill. 24	1,37	(5 842 000) (\$ US)	7 976 667 (\$ CA)	(10 940)				
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	27 sept. 24	1,37	(6 421 000) (\$ US)	8 773 372 (\$ CA)	6 345				
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 24	1,37	(302 000) (\$ US)	413 091 (\$ CA)	467				
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	31 juill. 24	1,37	(5 157 000) (\$ US)	7 040 079 (\$ CA)	(10 940)				
<b>Total des contrats de change à terme</b>						<b>(53 571)</b>					

# Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice composé S&P/TSX	20 125	21 048
<b>Total</b>	<b>20 125</b>	<b>21 048</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

#### 30 juin 2024

	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	–	7 188	–	–	7 188	1,7
Livre sterling	–	11 734	–	116	11 850	2,7
Dollar américain	–	84 159	(56 473)	291	27 977	6,4
Franc suisse	–	11 797	–	–	11 797	2,7
Couronne danoise	–	7 602	–	–	7 602	1,7
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>122 480</b>	<b>(56 473)</b>	<b>407</b>	<b>66 414</b>	<b>15,2</b>

#### 31 décembre 2023

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

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

# Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 664 000 \$ et 728 000 \$.

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 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,97 %	0,98 %
Actions ordinaires		
Énergie	7,43 %	6,86 %
Matériaux	5,49 %	2,24 %
Industrie	5,59 %	6,99 %
Services de communication	8,20 %	10,99 %
Consommation discrétionnaire	4,22 %	5,25 %
Produits de première nécessité	15,11 %	11,44 %
Soins de santé	9,76 %	8,66 %
Produits financiers	32,28 %	35,43 %
Technologies de l'information	6,67 %	6,72 %
Services collectifs	3,22 %	3,90 %
<b>Total</b>	<b>99,94 %</b>	<b>99,46 %</b>

### Hierarchie 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	426 076 233	–	–	426 076 233
Contrats de change à terme – actifs	–	10 091	–	10 091
Contrats de change à terme – passifs	–	(63 662)	–	(63 662)
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>426 076 233</b>	<b>(53 571)</b>	<b>–</b>	<b>426 022 662</b>

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Compensation des instruments financiers

Le tableau ci-après résume, au 30 juin 2024, les montants que le Fonds avait le droit légal de compenser advenant un défaut de paiement, une insolvabilité ou une faillite. Les « montants nets » font état des incidences, sur le Fonds, de la compensation de tous les montants.

30 juin 2024	Actifs	Passifs
Montants bruts – actifs (passifs)	10 091	(63 662)
Montants compensés dans l'état de la situation financière	–	–
Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	10 091	(63 662)
Montants correspondants ne faisant pas l'objet d'une compensation	(10 091)	10 091
Garantie (reçue) offerte	–	–
<b>Montants nets</b>	<b>–</b>	<b>(53 571)</b>

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

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	4 515 081	3 047 663	8 313 883	15 231 554
Parts rachetables émises contre trésorerie	154 828	16 110	554 660	181 009
Parts réinvesties	36 459	33 026	81 326	287 434
Parts rachetables rachetées	(576 355)	(418 776)	(1 272 433)	(572 519)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>4 130 013</b>	<b>2 678 023</b>	<b>7 677 436</b>	<b>15 127 478</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>4 899 056</b>	<b>3 195 241</b>	<b>8 351 176</b>	<b>15 759 019</b>

# Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 083 377	525 955
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	21 261 022	21 199 311
Intérêts à recevoir	1 816	1 477
Dividendes à recevoir	14 672	15 251
Souscriptions à recevoir	2 000	50
<b>Total des actifs</b>	<b>22 362 887</b>	<b>21 742 044</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	42 766	35 860
Rachats à payer	–	2 223
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>42 766</b>	<b>38 083</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>22 320 121</b>	<b>21 703 961</b>
*Placements, au coût moyen	18 876 469	19 595 403
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	6 247 946	6 100 057
Catégorie F	6 246 072	6 187 993
Catégorie I	9 826 103	9 415 911
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	14,63	13,61
Catégorie F	14,71	13,67
Catégorie I	15,39	14,30
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	427 106	448 317
Catégorie F	424 603	452 638
Catégorie I	638 597	658 246

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	551 622	538 861
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	19 839	13 704
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	818 042	328 012
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	780 645	601 275
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>2 170 148</b>	<b>1 481 852</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(6 648)	(3 558)
<b>Total des revenus</b>	<b>2 163 500</b>	<b>1 478 294</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	95 685	92 836
Frais d'administration	14 690	15 420
Coûts de transaction (note 9)	8 519	7 501
Retenues d'impôts	92 420	94 406
<b>Total des charges</b>	<b>211 314</b>	<b>210 163</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 952 186</b>	<b>1 268 131</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	519 757	297 898
Catégorie F	535 958	350 077
Catégorie I	896 471	620 156
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	1,17	0,68
Catégorie F	1,24	0,77
Catégorie I	1,39	0,95

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	6 100 057	5 628 699
Catégorie F	6 187 993	5 984 865
Catégorie I	9 415 911	9 905 087
	21 703 961	21 518 651
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	519 757	297 898
Catégorie F	535 958	350 077
Catégorie I	896 471	620 156
	1 952 186	1 268 131
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(59 291)	(71 551)
Catégorie F	(85 359)	(103 111)
Catégorie I	(189 484)	(195 865)
	(334 134)	(370 527)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	107 786	331 281
Catégorie F	113 537	391 821
Catégorie I	272 159	121 100
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	57 980	69 887
Catégorie F	83 383	100 648
Catégorie I	189 484	195 866
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(478 343)	(129 017)
Catégorie F	(589 440)	(266 030)
Catégorie I	(758 438)	(1 529 011)
	(1 001 892)	(713 455)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	147 889	498 498
Catégorie F	58 079	473 405
Catégorie I	410 192	(787 754)
	616 160	184 149
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	6 247 946	6 127 197
Catégorie F	6 246 072	6 458 270
Catégorie I	9 826 103	9 117 333
	22 320 121	21 702 800

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 952 186	1 268 131
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(818 042)	(328 012)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(780 645)	(601 275)
Achats de placements	(2 312 329)	(1 782 125)
Produits de la vente de placements	3 849 305	2 497 654
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(339)	(1 096)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	579	(343)
Augmentation (diminution) des charges à payer	6 906	4 998
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	1 897 621	1 057 932
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 287)	(3 273)
Produits de l'émission de parts rachetables	491 532	844 276
Rachat de parts rachetables	(1 828 444)	(1 923 704)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(1 340 199)	(1 082 701)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	557 422	(24 769)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	525 955	581 454
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	1 083 377	556 685
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	19 500	12 608
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	459 781	444 112
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	64 355	61 232
Placements à court terme	1 019 022	495 453
<b>Total</b>	<b>1 083 377</b>	<b>556 685</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 demeurrées 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice MSCI Monde (\$ CA)	812	797
<b>Total</b>	<b>812</b>	<b>797</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

#### 30 juin 2024

	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	–	4 282	–	4 282	19,2
Livre sterling	–	3 022	10	3 032	13,6
Couronne danoise	–	761	–	761	3,4
Couronne norvégienne	–	3 005	–	3 005	13,5
Dollar américain	–	6 987	5	6 992	31,3
Dollar singapourien	–	623	–	623	2,8
Franc suisse	–	1 812	–	1 812	8,1
Dollar australien	–	769	–	769	3,4
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>21 261</b>	<b>15</b>	<b>21 276</b>	<b>95,3</b>

#### 31 décembre 2023

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

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 2024 et 31 décembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurrées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 213 000 \$ et 212 000 \$.

# Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023 :

Répartition géographique	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	4,57 %	2,16 %
Actions ordinaires		
Australie	3,45 %	6,14 %
Danemark	3,41 %	3,68 %
Finlande	4,79 %	5,87 %
France	4,47 %	4,22 %
Allemagne	2,49 %	2,80 %
Japon	–	4,75 %
Pays-Bas	7,44 %	5,35 %
Norvège	13,46 %	8,85 %
Singapour	2,79 %	2,54 %
Suisse	8,11 %	8,02 %
Royaume-Uni	13,53 %	12,00 %
États-Unis	31,31 %	33,45 %
<b>Total</b>	<b>99,82 %</b>	<b>99,83 %</b>

### Hierarchie 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	21 261 022	–	–	21 261 022
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>21 261 022</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>21 261 022</b>

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

## Opérations sur les parts du Fonds

### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	448 317	452 638	658 246
Parts rachetables émises contre trésorerie	7 525	8 002	18 078
Parts réinvesties	3 963	5 663	12 298
Parts rachetables rachetées	(32 699)	(41 700)	(50 025)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>427 106</b>	<b>424 603</b>	<b>638 597</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>448 377</b>	<b>470 979</b>	<b>634 417</b>

# Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 455 660	460 005
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	747 827 357	26 020 354
Intérêts à recevoir	78 695	445
Dividendes à recevoir	755 635	27 903
Souscriptions à recevoir	290	290
<b>Total des actifs</b>	<b>770 117 637</b>	<b>26 508 997</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	79 951	13 846
Rachats à payer	5 000	10 000
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>84 951</b>	<b>23 846</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>770 032 686</b>	<b>26 485 151</b>
*Placements, au coût moyen	737 112 645	24 299 716
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	1 429 043	1 166 243
Catégorie D	587 353	692 544
Catégorie F	10 902 193	10 139 803
Catégorie I	757 114 097	14 486 561
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	16,49	15,25
Catégorie D	6,49	5,97
Catégorie F	17,05	15,67
Catégorie I	6,87	6,28
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	86 637	76 496
Catégorie D	90 567	115 952
Catégorie F	639 472	646 999
Catégorie I	110 244 059	2 306 535

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	6 979 812	397 424
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	472 594	19 493
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	3 790 760	103 896
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 994 074	205 508
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>20 237 240</b>	<b>726 321</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(593 405)	11 176
<b>Total des revenus</b>	<b>19 643 835</b>	<b>737 497</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	72 329	68 637
Frais d'administration	207 348	14 655
Coûts de transaction (note 9)	1 212 833	12 165
Retenues d'impôts	1 217 503	70 948
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>2 710 013</b>	<b>166 405</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(5 534)	(5 333)
<b>Total des charges</b>	<b>2 704 479</b>	<b>161 072</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>16 939 356</b>	<b>576 425</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	94 422	35 425
Catégorie D	49 708	19 060
Catégorie F	888 778	399 015
Catégorie I	15 906 448	122 925
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	1,24	0,50
Catégorie D	0,52	0,21
Catégorie F	1,39	0,61
Catégorie I	0,31	0,09

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	1 166 243	1 113 068
Catégorie D	692 544	530 684
Catégorie F	10 139 803	9 956 031
Catégorie I	14 486 561	3 985 842
	26 485 151	15 585 625
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	94 422	35 425
Catégorie D	49 708	19 060
Catégorie F	888 778	399 015
Catégorie I	15 906 448	122 925
	16 939 356	576 425
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	–
Catégorie F	(2 218)	(2 438)
Catégorie I	–	–
	(2 218)	(2 438)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	283 701	39 013
Catégorie D	5 030	1 396
Catégorie F	760 046	1 812 309
Catégorie I	727 143 869	10 086 937
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	–
Catégorie F	2 218	2 438
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(115 323)	(148 013)
Catégorie D	(159 929)	(2 997)
Catégorie F	(886 434)	(1 892 641)
Catégorie I	(422 781)	(2 505)
	726 610 397	9 895 937
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	262 800	(73 575)
Catégorie D	(105 191)	17 459
Catégorie F	762 390	318 683
Catégorie I	742 627 536	10 207 357
	743 547 535	10 469 924
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	1 429 043	1 039 493
Catégorie D	587 353	548 143
Catégorie F	10 902 193	10 274 714
Catégorie I	757 114 097	14 193 199
	770 032 686	26 055 549

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 939 356	576 425
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(3 790 760)	(103 896)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(8 994 074)	(205 508)
Achats de placements	(748 747 023)	(9 840 891)
Produits de la vente de placements	39 724 854	259 681
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(78 250)	(4 395)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(727 732)	(13 307)
Augmentation (diminution) des charges à payer	66 105	968
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	(705 607 524)	(9 330 923)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	728 192 646	11 938 207
Rachat de parts rachetables	(1 589 467)	(2 046 156)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	726 603 179	9 892 051
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	20 995 655	561 128
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	460 005	469 637
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	21 455 660	1 030 765
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	394 344	15 098
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	5 034 577	313 169

\*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :

Dépôts bancaires	41 484	16 023
Placements à court terme	21 414 176	1 014 742
<b>Total</b>	<b>21 455 660</b>	<b>1 030 765</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net			
<b>Équivalents de trésorerie (1,68 % en 2023)</b>						<b>Suisse</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						321 180	Julius Baer Group Ltd.	25 421 786	24 551 531	3,19		
1 650 000		Gouvernement du Canada	4,675	15 août 24	1 637 231	1 637 231	0,21					
5 150 000		Gouvernement du Canada	4,723	18 juill. 24	5 131 460	5 131 460	0,67					
14 725 000		Gouvernement du Canada	4,847	4 juill. 24	14 645 485	14 645 485	1,90					
					21 414 176	21 414 176	2,78					
<b>Actions ordinaires (98,25 % en 2023)</b>						<b>Royaume-Uni</b>						
<b>Danemark</b>						838 710	GSK plc	23 970 555	22 188 901	2,88		
125 335		Carlsberg AS			23 246 913	20 595 370	2,67					
					27 443 296	27 937 748	3,63					
<b>Finlande</b>						814 370	IMI plc	25 238 649	24 848 195	3,23		
214 810		Konecranes Oyj			15 508 876	16 680 632	2,17					
					15 508 876	16 680 632	2,17					
<b>France</b>						843 490	Smiths Group plc	23 928 572	24 875 901	3,23		
527 560		Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA			27 443 296	27 937 748	3,63					
					27 443 296	27 937 748	3,63					
<b>Allemagne</b>						<b>États-Unis</b>						
581 740		Infineon Technologies AG			28 855 870	29 267 013	3,80	78 840	American Express Company	23 699 234	24 979 683	3,24
					28 855 870	29 267 013	3,80	94 375	Amgen Inc.	35 369 212	40 349 022	5,23
<b>Guernesey</b>						81 520	Biogen Inc.	23 449 055	25 858 932	3,36		
291 970		Amdocs Ltd.			34 782 165	31 529 772	4,09	26 355	BlackRock Inc.	28 601 835	28 392 905	3,69
					34 782 165	31 529 772	4,09	374 450	Campbell Soup Co.	22 344 962	23 154 302	3,01
<b>Japon</b>						44 865	Cencora Inc.	14 296 543	13 831 344	1,80		
1 054 280		Hakuhodo DY Holdings Inc.			28 855 870	29 267 013	3,80	509 775	Comcast Corp., cat. A	28 130 222	27 315 977	3,55
					28 855 870	29 267 013	3,80	446 410	eBay Inc.	31 433 063	32 814 473	4,26
<b>Pays-Bas</b>						417 040	Kellanova	32 503 424	32 915 350	4,27		
194 760		Euronext N.V.			34 782 165	31 529 772	4,09	140 765	Kimberly-Clark Corp.	24 309 722	26 619 399	3,46
5 034 800		Koninklijke KPN N.V.			13 254 340	10 537 590	1,37	203 680	Omnicom Group Inc.	25 794 878	24 999 789	3,25
					13 254 340	10 537 590	1,37	146 490	Polaris Inc.	19 074 833	15 697 147	2,04
<b>Singapour</b>						110 055	PPG Industries, Inc.	20 895 696	18 958 175	2,46		
739 971		DBS Group Holdings Ltd.			24 483 970	26 739 459	3,47	104 795	QUALCOMM Inc.	24 794 371	28 561 552	3,71
					24 483 970	26 739 459	3,47	183 225	Tempur Sealy International Inc.	13 093 103	11 868 846	1,54
						<b>Total des actions ordinaires</b>			396 925 130	409 166 616	53,14	
						<b>Coûts de transaction</b>			738 293 888	747 827 357	97,12	
									(1 181 243)			
						<b>Total des placements</b>			737 112 645	747 827 357	97,12	
						<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>			758 526 821	769 241 533	99,90	
						<b>Autres actifs, moins le passif</b>			791 153	0,10		
						<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			770 032 686	100,00		

# Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 grande capitalisation établies partout dans le monde, en fonction principalement du rendement rajusté selon le risque le plus élevé par rapport au prix cible découlant de recherches. Chacun des 20 à 35 titres en portefeuille est issu des meilleures sociétés dans leur secteur d'activité respectif, lesquelles dégagent une valeur viable pour l'actionnaire et des flux de trésorerie disponibles réguliers. Le risque et le rendement du portefeuille sont évalués en termes absolus. Le Fonds tente en tout temps d'être diversifié et d'investir son actif en totalité, mais il n'est soumis à aucune restriction géographique ni sectorielle. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

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

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice MSCI Monde (\$ CA)	30 880	1 061
<b>Total</b>	<b>30 880</b>	<b>1 061</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

#### 30 juin 2024

	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	–	125 025	–	125 025	16,2
Livre sterling	–	71 913	199	72 112	9,4
Yen	25	10 538	–	10 563	1,4
Dollar américain	–	440 696	557	441 253	57,3
Dollar singapourien	–	26 739	–	26 739	3,5
Franc suisse	–	52 320	–	52 320	6,8
Couronne danoise	–	20 595	–	20 595	2,7
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>747 826</b>	<b>756</b>	<b>748 607</b>	<b>97,3</b>

#### 31 décembre 2023

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

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 7 486 000 \$ et 260 000 \$.

# Fonds concentré d'actions mondiales Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023 :

Répartition géographique	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,78 %	1,68 %
Actions ordinaires		
Danemark	2,67 %	2,60 %
Finlande	2,17 %	4,02 %
France	3,63 %	3,43 %
Allemagne	3,80 %	–
Guernesey	4,09 %	4,69 %
Japon	1,37 %	1,17 %
Pays-Bas	6,64 %	5,40 %
Singapour	3,47 %	3,13 %
Suisse	6,80 %	6,48 %
Royaume-Uni	9,34 %	9,46 %
États-Unis	53,14 %	57,87 %
<b>Total</b>	<b>99,90 %</b>	<b>99,93 %</b>

### Hierarchie 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	747 827 357	–	–	747 827 357
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>747 827 357</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>747 827 357</b>

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	76 496	115 952	646 999	2 306 535
Parts rachetables émises contre trésorerie	17 174	795	45 369	107 998 321
Parts réinvesties	–	–	130	–
Parts rachetables rachetées	(7 033)	(26 180)	(53 026)	(60 797)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>86 637</b>	<b>90 567</b>	<b>639 472</b>	<b>110 244 059</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>68 673</b>	<b>91 815</b>	<b>656 922</b>	<b>2 251 372</b>

# Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 954 834	3 518 120
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	162 821 439	196 333 071
Intérêts à recevoir	14 956	11 264
Dividendes à recevoir	120 259	150 967
Souscriptions à recevoir	–	2 168
<b>Total des actifs</b>	<b>167 911 488</b>	<b>200 015 590</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	19 412	22 167
Rachats à payer	1 226	148 244
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>20 638</b>	<b>170 411</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>167 890 850</b>	<b>199 845 179</b>
*Placements, au coût moyen	143 016 650	179 536 152
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	1 685 824	1 780 827
Catégorie D	181 646	168 309
Catégorie F	4 417 311	3 775 621
Catégorie I	161 606 069	194 120 422
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	11,01	10,39
Catégorie D	11,57	10,88
Catégorie F	11,18	10,54
Catégorie I	12,76	12,00
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	153 052	171 409
Catégorie D	15 700	15 465
Catégorie F	394 973	358 279
Catégorie I	12 661 723	16 175 621

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	3 468 446	3 580 821
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	128 628	92 617
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	10 331 897	(1 475 659)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 007 870	7 106 552
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>16 936 841</b>	<b>9 304 331</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(111 994)	9 672
<b>Total des revenus</b>	<b>16 824 847</b>	<b>9 314 003</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	37 102	39 754
Frais d'administration	108 260	112 281
Coûts de transaction (note 9)	76 948	11 210
Retenues d'impôts	587 013	589 844
<b>Total des charges</b>	<b>809 323</b>	<b>753 089</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>16 015 524</b>	<b>8 560 914</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	129 443	60 665
Catégorie D	13 422	4 139
Catégorie F	329 770	179 927
Catégorie I	15 542 889	8 316 183
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	0,80	0,35
Catégorie D	0,86	0,39
Catégorie F	0,86	0,40
Catégorie I	1,05	0,51

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	1 780 827	1 786 729
Catégorie D	168 309	109 551
Catégorie F	3 775 621	4 555 248
Catégorie I	194 120 422	187 219 346
	199 845 179	193 670 874
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	129 443	60 665
Catégorie D	13 422	4 139
Catégorie F	329 770	179 927
Catégorie I	15 542 889	8 316 183
	16 015 524	8 560 914
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(1 030)	–
Catégorie D	(179)	–
Catégorie F	(23 132)	(4 253)
Catégorie I	(1 559 454)	–
Gain net réalisé sur les placements		
Catégorie B	(24 670)	–
Catégorie D	(2 551)	–
Catégorie F	(61 313)	–
Catégorie I	(2 911 464)	–
	(4 583 793)	(4 253)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	27 652	11 900
Catégorie D	–	10 000
Catégorie F	441 152	95 828
Catégorie I	3 450 820	1 914 073
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	23 561	–
Catégorie D	2 730	–
Catégorie F	84 075	4 253
Catégorie I	4 470 918	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(249 959)	(123 417)
Catégorie D	(85)	–
Catégorie F	(128 862)	(260 591)
Catégorie I	(51 508 062)	(8 808 748)
	(43 386 060)	(7 156 702)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(95 003)	(50 852)
Catégorie D	13 337	14 139
Catégorie F	641 690	15 164
Catégorie I	(32 514 353)	1 421 508
	(31 954 329)	1 399 959
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	1 685 824	1 735 877
Catégorie D	181 646	123 690
Catégorie F	4 417 311	4 570 412
Catégorie I	161 606 069	188 640 854
	167 890 850	195 070 833

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 015 524	8 560 914
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(10 331 897)	1 475 659
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 007 870)	(7 106 552)
Achats de placements	(14 395 811)	7 923
Produits de la vente de placements	61 247 210	5 228 379
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(3 692)	(7 100)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	30 708	(23 866)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2 755)	(815)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	49 551 417	8 134 542
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 509)	–
Produits de l'émission de parts rachetables	3 921 792	2 018 755
Rachat de parts rachetables	(52 033 986)	(8 411 997)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(48 114 703)	(6 393 242)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 436 714	1 741 300
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	3 518 120	2 858 060
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	4 954 834	4 599 360
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	124 936	85 517
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 912 141	2 967 111
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires (découvert bancaire)	(193 617)	44 460
Placements à court terme	5 148 451	4 554 900
<b>Total</b>	4 954 834	4 599 360

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net				
<b>Équivalents de trésorerie (1,72 % en 2023)</b>						<b>Suède</b>							
<b>Bons du Trésor</b>						106 500	Essity AB	4 258 056	3 734 660	2,22			
700 000		Gouvernement du Canada	4,655	15 août 24	693 578	693 578	0,41						
2 475 000		Gouvernement du Canada	4,723	18 juill. 24	2 466 090	2 466 090	1,47						
2 000 000		Gouvernement du Canada	4,847	4 juill. 24	1 988 783	1 988 783	1,18						
					5 148 451	5 148 451	3,06						
<b>Actions ordinaires (98,24 % en 2023)</b>						<b>Suisse</b>							
<b>Australie</b>						6 410	dormakaba Holding AG	4 688 755	4 499 718	2,68			
57 140		Ampol Ltd.			1 740 792	1 688 713	1,01						
					1 740 792	1 688 713	1,01						
<b>Danemark</b>						36 460	Julius Baer Group Ltd.	2 487 926	2 787 063	1,66			
20 930		Carlsberg AS			3 573 050	3 439 271	2,05						
					3 573 050	3 439 271	2,05						
<b>Finlande</b>						15 080	Roche Holding AG	5 986 971	5 729 256	3,41			
50 000		Konecranes Oyj			2 272 576	3 882 648	2,31						
					2 272 576	3 882 648	2,31						
<b>France</b>						<b>Royaume-Uni</b>							
88 410		Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA			3 702 169	4 681 887	2,79	150 200	GSK plc	4 158 264	3 973 689	2,37	
					3 702 169	4 681 887	2,79	212 050	Smith & Nephew plc	4 710 085	3 596 704	2,14	
								190 230	Smiths Group plc	4 298 933	5 610 194	3,34	
										13 167 282	13 180 587	7,85	
<b>Allemagne</b>						<b>États-Unis</b>							
85 630		Infineon Technologies AG			4 454 091	4 307 997	2,57	14 580	American Express Company	2 439 774	4 619 530	2,75	
					4 454 091	4 307 997	2,57	5 000	Ameriprise Financial Inc.	1 177 684	2 922 716	1,74	
								16 880	Amgen Inc.	4 679 909	7 216 863	4,30	
<b>Guernesey</b>						13 960	Biogen Inc.	4 583 945	4 428 247	2,64			
48 650		Amdocs Ltd.			4 321 643	5 253 702	3,13	4 410	BlackRock Inc.	3 919 380	4 751 004	2,83	
					4 321 643	5 253 702	3,13	40 410	Campbell Soup Co.	2 365 984	2 498 772	1,49	
								8 160	Cencora Inc.	1 015 573	2 515 631	1,50	
<b>Japon</b>						73 170	Comcast Corp., cat. A	3 964 384	3 920 769	2,34			
146 970		Hakuhodo DY Holdings Inc.			2 848 599	1 468 974	0,87	77 060	eBay Inc.	5 538 352	5 664 487	3,38	
67 300		Shionogi & Co., Ltd.			4 894 761	3 593 475	2,14	149 670	Gen Digital Inc.	4 588 849	5 115 908	3,05	
					7 743 360	5 062 449	3,01	60 090	Gentex Corp.	2 105 145	2 771 765	1,65	
								71 070	Harley-Davidson Inc.	3 862 077	3 261 707	1,94	
<b>Pays-Bas</b>						46 600	Kellanova	3 534 869	3 677 957	2,19			
28 780		Euronext N.V.			2 845 734	3 650 892	2,17	20 230	Kimberly-Clark Corp.	3 288 971	3 825 599	2,28	
982 240		Koninklijke KPN N.V.			3 981 853	5 156 947	3,07	26 460	Masco Corp.	1 728 093	2 413 881	1,44	
					6 827 587	8 807 839	5,24	13 910	NetApp Inc.	1 357 277	2 451 537	1,46	
								25 420	Omnicom Group Inc.	2 555 690	3 120 064	1,86	
<b>Norvège</b>						34 790	Polaris Inc.	5 427 092	3 727 926	2,22			
253 262		Atea ASA			4 660 813	4 979 770	2,97	13 640	QUALCOMM Inc.	2 261 107	3 717 540	2,21	
182 840		Gjensidige Forsikring ASA			4 093 184	4 483 296	2,67	78 190	Tempur Sealy International Inc.	2 760 202	5 064 948	3,02	
					8 753 997	9 463 066	5,64	92 850	The Carlyle Group Inc.	3 925 240	5 101 090	3,04	
<b>Singapour</b>						<b>Total des actions ordinaires</b>							
97 262		DBS Group Holdings Ltd.			2 160 702	3 514 642	2,09			143 218 554	162 821 439	96,99	
					2 160 702	3 514 642	2,09			<b>Coûts de transaction</b>		(201 904)	
								<b>Total des placements</b>		148 165 101	167 969 890	100,05	
								<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>				(79 040)	
								<b>Autres actifs, moins le passif</b>				(0,05)	
								<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				167 890 850	100,00

# Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

### Gestion du risque

Le Fonds d'actions mondiales Beutel Goodman (« Fonds ») vise à accroître la valeur 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 qui disposent 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice MSCI Monde	7 061	8 386
<b>Total</b>	<b>7 061</b>	<b>8 386</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

#### 30 juin 2024

	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur	Autres actifs et passifs	Total	Pourcentage de l'actif net
	(en milliers de dollars)				(%)
Euro	–	21 680	–	21 680	12,9
Livre sterling	–	13 181	39	13 220	7,9
Yen	22	5 062	–	5 084	3,0
Couronne norvégienne	–	9 463	–	9 463	5,6
Dollar américain	–	88 042	81	88 123	52,5
Dollar singapourien	–	3 515	–	3 515	2,1
Franc suisse	–	13 016	–	13 016	7,8
Couronne danoise	–	3 439	–	3 439	2,0
Dollar australien	–	1 689	–	1 689	1,0
Couronne suédoise	–	3 735	–	3 735	2,2
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>162 822</b>	<b>120</b>	<b>162 964</b>	<b>97,0</b>

#### 31 décembre 2023

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

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 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 1 630 000 \$ et 1 965 000 \$.

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 2024 et 31 décembre 2023 :

Répartition géographique	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,06 %	1,72 %
Actions ordinaires		
Australie	1,01 %	1,82 %
Danemark	2,05 %	2,25 %
Finlande	2,31 %	2,89 %
France	2,79 %	2,68 %
Allemagne	2,57 %	–
Guernesey	3,13 %	3,65 %
Japon	3,01 %	3,76 %
Pays-Bas	5,24 %	5,03 %
Norvège	5,64 %	3,30 %
Singapour	2,09 %	1,88 %
Suède	2,22 %	2,28 %
Suisse	7,75 %	7,33 %
Royaume-Uni	7,85 %	8,55 %
États-Unis	49,33 %	52,82 %
<b>Total</b>	<b>100,05 %</b>	<b>99,96 %</b>

### 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	162 821 439	–	–	162 821 439
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>162 821 439</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>162 821 439</b>

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	171 409	15 465	358 279	16 175 621
Parts rachetables émises contre trésorerie	2 561	–	40 705	268 680
Parts réinvesties	2 195	242	7 712	360 872
Parts rachetables rachetées	(23 113)	(7)	(11 723)	(4 143 450)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>153 052</b>	<b>15 700</b>	<b>394 973</b>	<b>12 661 723</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>171 841</b>	<b>11 595</b>	<b>445 061</b>	<b>15 993 984</b>

# Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 124 271	1 798 998
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	310 117 706	304 451 508
Intérêts à recevoir	2 381	3 918
Dividendes à recevoir	118 221	109 207
Souscriptions à recevoir	–	7 965
<b>Total des actifs</b>	<b>313 362 579</b>	<b>306 371 596</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	39 371	37 503
Rachats à payer	60	464 287
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>39 431</b>	<b>501 790</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>313 323 148</b>	<b>305 869 806</b>
*Placements, au coût moyen	295 517 171	297 940 795
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	191 231	204 344
Catégorie D	324 309	303 347
Catégorie F	4 503 209	4 620 500
Catégorie I	308 304 399	300 741 615
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	14,79	13,88
Catégorie D	6,13	5,74
Catégorie F	5,92	5,53
Catégorie I	6,40	5,95
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	12 934	14 720
Catégorie D	52 891	52 891
Catégorie F	761 016	835 777
Catégorie I	48 166 394	50 579 286

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	8 747 953	8 433 457
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	102 715	99 705
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	8 553 159	2 737 236
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 089 822	21 353 848
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>25 493 649</b>	<b>32 624 246</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	(67 816)	(59 095)
<b>Total des revenus</b>	<b>25 425 833</b>	<b>32 565 151</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	23 007	28 225
Frais d'administration	174 929	168 786
Coûts de transaction (note 9)	138 783	125 295
Retenues d'impôts	1 646 432	1 599 575
<b>Total des charges</b>	<b>1 983 151</b>	<b>1 921 881</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>23 442 682</b>	<b>30 643 270</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	13 123	20 638
Catégorie D	20 962	28 978
Catégorie F	336 143	701 541
Catégorie I	23 072 454	29 892 113
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	0,95	1,31
Catégorie D	0,40	0,53
Catégorie F	0,41	0,54
Catégorie I	0,46	0,61

\*\*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 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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	204 344	233 638
Catégorie D	303 347	284 490
Catégorie F	4 620 500	6 601 551
Catégorie I	300 741 615	275 283 509
	305 869 806	282 403 188
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	13 123	20 638
Catégorie D	20 962	28 978
Catégorie F	336 143	701 541
Catégorie I	23 072 454	29 892 113
	23 442 682	30 643 270
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	–
Catégorie F	(6 880)	(14 449)
Catégorie I	–	–
	(6 880)	(14 449)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	–	77 500
Catégorie D	–	–
Catégorie F	587 433	93 668
Catégorie I	10 951 790	22 827 543
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	–	–
Catégorie F	6 880	14 449
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(26 236)	(68 289)
Catégorie D	–	–
Catégorie F	(1 040 867)	(394 380)
Catégorie I	(26 461 460)	(26 207 881)
	(15 982 460)	(3 657 390)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(13 113)	29 849
Catégorie D	20 962	28 978
Catégorie F	(117 291)	400 829
Catégorie I	7 562 784	26 511 775
	7 453 342	26 971 431
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	191 231	263 487
Catégorie D	324 309	313 468
Catégorie F	4 503 209	7 002 380
Catégorie I	308 304 399	301 795 284
	313 323 148	309 374 619

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 442 682	30 643 270
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(8 553 159)	(2 737 236)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(8 089 822)	(21 353 848)
Achats de placements	(26 447 950)	(33 715 362)
Produits de la vente de placements	37 424 733	28 816 344
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1 537	(9 872)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(9 014)	(63 799)
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 868	5 073
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	17 770 875	1 584 570
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	11 547 188	23 534 584
Rachat de parts rachetables	(27 992 790)	(26 667 415)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(16 445 602)	(3 132 831)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 325 273	(1 548 261)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 798 998	6 084 553
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	3 124 271	4 536 292
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	104 252	89 833
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	7 092 507	6 770 083
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	119 691	79 864
Placements à court terme	3 004 580	4 456 428
<b>Total</b>	3 124 271	4 536 292

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net		
<b>Équivalents de trésorerie (0,56 % en 2023)</b>											
<b>Bons du Trésor</b>											
3 025 000	Gouvernement du Canada	4,675	15 août 24	3 004 580	3 004 580	0,96					
				3 004 580	3 004 580	0,96					
<b>Actions ordinaires (99,53 % en 2023)</b>											
<b>Australie</b>											
327 030	Ampol Ltd.			9 016 280	9 665 028	3,08					
				9 016 280	9 665 028	3,08					
<b>Danemark</b>											
75 360	Carlsberg AS			12 539 363	12 383 349	3,95					
				12 539 363	12 383 349	3,95					
<b>Finlande</b>											
143 058	Konecranes Oyj			5 959 495	11 108 877	3,55					
				5 959 495	11 108 877	3,55					
<b>France</b>											
240 030	Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA			9 522 053	12 711 156	4,06					
9 840	Kering SA			4 966 298	4 884 789	1,56					
				14 488 351	17 595 945	5,62					
<b>Allemagne</b>											
136 990	BASF SE			12 070 296	9 077 687	2,90					
86 650	Heidelberg Materials AG			7 966 896	12 303 416	3,93					
167 530	Infineon Technologies AG			8 263 051	8 428 340	2,69					
50 400	Merck KGaA			10 747 211	11 438 083	3,65					
				39 047 454	41 247 526	13,17					
<b>Japon</b>											
457 910	Hakuhodo DY Holdings Inc.			6 988 363	4 576 837	1,46					
1 413 440	Nippon Telegraph & Telephone Corp.			1 952 397	1 825 142	0,58					
156 970	Shionogi & Co., Ltd.			10 679 081	8 381 393	2,67					
				19 619 841	14 783 372	4,71					
<b>Pays-Bas</b>											
127 958	Akzo Nobel N.V.			13 480 568	10 655 035	3,40					
98 740	Euronext N.V.			9 632 542	12 525 679	4,00					
2 114 040	Koninklijke KPN N.V.			8 616 899	11 099 113	3,54					
				31 730 009	34 279 827	10,94					
						<b>Norvège</b>					
							741 366	Atea ASA	12 957 525	14 577 127	4,65
							257 770	Gjensidige Forsikring ASA	5 899 433	6 320 604	2,02
							572 592	TGS ASA	12 421 679	9 433 680	3,01
									31 278 637	30 331 411	9,68
						<b>Singapour</b>					
							187 955	DBS Group Holdings Ltd.	4 841 979	6 791 908	2,17
									4 841 979	6 791 908	2,17
						<b>Suède</b>					
							338 470	Essity AB	13 500 416	11 869 204	3,79
									13 500 416	11 869 204	3,79
						<b>Suisse</b>					
							20 580	dormakaba Holding AG	14 731 864	14 446 833	4,61
							118 260	Julius Baer Group Ltd.	7 796 997	9 039 990	2,89
							76 220	Novartis AG	8 154 229	11 161 818	3,56
							33 760	Roche Holding AG	13 669 640	12 826 240	4,09
									44 352 730	47 474 881	15,15
						<b>Royaume-Uni</b>					
							449 660	GSK plc	11 791 674	11 896 199	3,80
							500 430	IMI plc	10 758 853	15 269 206	4,87
							7 510 570	ITV plc	12 501 431	10 457 871	3,34
							553 710	Smith & Nephew plc	12 252 520	9 391 798	3,00
							402 040	Smiths Group plc	10 281 960	11 856 818	3,78
							182 480	Unilever PLC	12 349 696	13 714 486	4,38
									69 936 134	72 586 378	23,17
									296 310 689	310 117 706	98,98
						<b>Total des actions ordinaires</b>					
						<b>Coûts de transaction</b>					
						(793 518)					
						<b>Total des placements</b>					
						295 517 171					
						310 117 706					
						98,98					
						<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>					
						298 521 751					
						313 122 286					
						99,94					
						<b>Autres actifs, moins le passif</b>					
						200 862					
						0,06					
						<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					
						313 323 148					
						100,00					

# Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

### Gestion du risque

Le Fonds d'actions internationales Beutel Goodman (« Fonds ») vise à accroître la valeur 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 qui disposent 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice MSCI EAEO (\$ CA)	14 127	13 788
<b>Total</b>	<b>14 127</b>	<b>13 788</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

#### 30 juin 2024

	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	–	104 232	–	104 232	33,2
Livre sterling	–	72 586	118	72 704	23,2
Couronne norvégienne	–	30 331	–	30 331	9,7
Yen	54	14 783	–	14 837	4,7
Dollar singapourien	–	6 792	–	6 792	2,2
Franc suisse	–	47 475	–	47 475	15,1
Couronne danoise	–	12 383	–	12 383	4,0
Dollar australien	–	9 665	–	9 665	3,1
Couronne suédoise	–	11 870	–	11 870	3,8
<b>Total</b>	<b>54</b>	<b>310 117</b>	<b>118</b>	<b>310 289</b>	<b>99,0</b>

#### 31 décembre 2023

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

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 2024 et 31 décembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 103 000 \$ et 3 046 000 \$.

# Fonds d'actions internationales Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023 :

Répartition géographique	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,96 %	0,56 %
Actions ordinaires		
Australie	3,08 %	5,38 %
Danemark	3,95 %	4,20 %
Finlande	3,55 %	5,89 %
France	5,62 %	3,84 %
Allemagne	13,17 %	9,40 %
Japon	4,71 %	6,92 %
Pays-Bas	10,94 %	11,77 %
Norvège	9,68 %	9,62 %
Singapour	2,17 %	1,93 %
Suède	3,79 %	3,73 %
Suisse	15,15 %	15,67 %
Royaume-Uni	23,17 %	21,18 %
<b>Total</b>	<b>99,94 %</b>	<b>100,09 %</b>

### Hierarchie 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	310 117 706	–	–	310 117 706
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>310 117 706</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>310 117 706</b>

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

## Opérations sur les parts du Fonds

### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	14 720	52 891	835 777	50 579 286
Parts rachetables émises contre trésorerie	–	–	97 935	1 747 896
Parts réinvesties	–	–	1 168	–
Parts rachetables rachetées	(1 786)	–	(173 864)	(4 160 788)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>12 934</b>	<b>52 891</b>	<b>761 016</b>	<b>48 166 394</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>18 939</b>	<b>54 167</b>	<b>1 261 034</b>	<b>49 923 366</b>

# Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	93 818 420	47 047 360
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	2 550 520 958	2 298 527 584
Intérêts à recevoir	15 153	38 931
Dividendes à recevoir	2 849 351	3 155 492
Souscriptions à recevoir	9 124 428	1 152 558
<b>Total des actifs</b>	<b>2 656 328 310</b>	<b>2 349 921 925</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	604 658	534 193
Rachats à payer	228 213	2 288 586
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>832 871</b>	<b>2 822 779</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 655 495 439</b>	<b>2 347 099 146</b>
*Placements, au coût moyen	2 063 079 194	1 918 749 645
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	89 028 816	73 535 851
Catégorie D	44 220 701	44 305 628
Catégorie F	366 671 481	308 083 362
Catégorie I	2 155 574 441	1 921 174 305
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	29,07	26,05
Catégorie D	20,50	18,31
Catégorie F	20,52	18,29
Catégorie I	22,20	19,69
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	3 062 928	2 822 856
Catégorie D	2 157 444	2 419 996
Catégorie F	17 873 231	16 845 024
Catégorie I	97 111 718	97 582 793

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus de dividendes	27 786 241	25 699 764
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 592 985	1 210 075
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	168 976 293	(13 068 902)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	107 663 825	73 293 702
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>306 019 344</b>	<b>87 134 639</b>
<b>Autres revenus</b>		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	361 823	(134 168)
Gain de change latent (perte) sur les opérations en devises	939 754	(247 012)
<b>Total des revenus</b>	<b>307 320 921</b>	<b>86 753 459</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	2 821 062	2 348 686
Frais d'administration	1 412 201	1 234 418
Coûts de transaction (note 9)	394 529	184 769
Retenues d'impôts	3 984 085	3 703 503
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>8 611 877</b>	<b>7 471 376</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(462 915)	(409 385)
<b>Total des charges</b>	<b>8 148 962</b>	<b>7 061 991</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>299 171 959</b>	<b>79 691 468</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	8 692 579	1 796 258
Catégorie D	5 146 082	1 469 945
Catégorie F	38 037 860	8 002 488
Catégorie I	247 295 438	68 422 777
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	2,96	0,66
Catégorie D	2,24	0,54
Catégorie F	2,21	0,51
Catégorie I	2,53	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 américaines Beutel Goodman

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

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	73 535 851	65 431 891
Catégorie D	44 305 628	47 865 550
Catégorie F	308 083 362	255 101 247
Catégorie I	1 921 174 305	1 777 010 439
	2 347 099 146	2 145 409 127
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	8 692 579	1 796 258
Catégorie D	5 146 082	1 469 945
Catégorie F	38 037 860	8 002 488
Catégorie I	247 295 438	68 422 777
	299 171 959	79 691 468
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	(120)	(677)
Catégorie F	(20 796)	(18 344)
Catégorie I	–	–
	(20 916)	(19 021)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	15 810 381	10 355 711
Catégorie D	241 771	606 347
Catégorie F	59 496 078	68 764 772
Catégorie I	142 272 228	121 041 136
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	–	–
Catégorie D	120	677
Catégorie F	20 796	18 344
Catégorie I	–	–
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(9 009 995)	(8 291 364)
Catégorie D	(5 472 780)	(3 278 689)
Catégorie F	(38 945 819)	(46 126 915)
Catégorie I	(155 167 530)	(90 865 923)
	9 245 250	52 224 096
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	15 492 965	3 860 605
Catégorie D	(84 927)	(1 202 397)
Catégorie F	58 588 119	30 640 345
Catégorie I	234 400 136	98 597 990
	308 396 293	131 896 543
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	89 028 816	69 292 496
Catégorie D	44 220 701	46 663 153
Catégorie F	366 671 481	285 741 592
Catégorie I	2 155 574 441	1 875 608 429
	2 655 495 439	2 277 305 670

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	299 171 959	79 691 468
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain de change latent) perte de change latente sur les opérations en devises	(939 754)	247 012
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(168 976 293)	13 068 902
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(107 663 825)	(73 293 702)
Achats de placements	(377 757 780)	(179 830 702)
Produits de la vente de placements	402 404 524	90 111 662
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	23 778	(5 454)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	306 141	456 712
Augmentation (diminution) des charges à payer	70 465	19 881
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	46 639 215	(69 534 221)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	209 848 588	211 134 373
Rachat de parts rachetables	(210 656 497)	(151 206 640)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(807 909)	59 927 733
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	45 831 306	(9 606 488)
Gain de change latent (perte de change latente) sur les opérations en devises	939 754	(247 012)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	47 047 360	58 530 392
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	93 818 420	48 676 892
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 616 763	1 204 621
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	24 108 297	22 452 973
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	83 016 236	33 183 100
Placements à court terme	10 802 184	15 493 792
Total	93 818 420	48 676 892

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net		
<b>Équivalents de trésorerie (0,79 % en 2023)</b>						<b>Soins de santé</b>					
<b>Bons du Trésor</b>						<b>Équipements et services de santé</b>					
8 800 000	Gouvernement du Canada	4,672	15 août 24	8 734 976	8 734 976	0,33	155 460	Cencora Inc.	19 392 908	47 926 462	1,80
2 075 000	Gouvernement du Canada	4,723	18 juill. 24	2 067 208	2 067 208	0,08			19 392 908	47 926 462	1,80
				10 802 184	10 802 184	0,41					
<b>Actions ordinaires (97,93 % en 2023)</b>						<b>Sciences pharmaceutiques, biotechnologiques et biologiques</b>					
<b>États-Unis</b>						<b>337 990 Amgen Inc.</b>					
<b>Services de communication</b>						<b>383 150 Biogen Inc.</b>					
<b>Médias et divertissement</b>						<b>554 940 Merck &amp; Co Inc.</b>					
2 118 420	Comcast Corp., cat. A			111 350 693	113 514 220	4,27			95 466 671	144 504 009	5,43
2 048 970	Interpublic Group of Cos Inc.			90 259 803	81 559 554	3,07			128 208 089	121 538 886	4,58
685 060	Omnicom Group Inc.			68 124 309	84 084 621	3,17			58 485 618	94 007 433	3,54
				269 734 805	279 158 395	10,51			282 160 378	360 050 328	13,55
<b>Consommation discrétionnaire</b>						<b>301 553 286 407 976 790 15,35</b>					
<b>Automobiles et composants automobiles</b>						<b>Industrie</b>					
1 407 940	Gentex Corp.			60 644 187	64 943 908	2,45	<b>Biens d'équipement</b>				
1 753 980	Harley-Davidson Inc.			97 068 681	80 497 652	3,03	141 020	Cummins Inc.	33 891 067	53 437 513	2,01
				157 712 868	145 441 560	5,48	1 038 940	Flowserve Corp.	47 179 686	68 380 310	2,58
<b>Distribution et vente au détail de produits non essentiels</b>						<b>677 930 Masco Corp.</b>					
1 488 930	eBay Inc.			99 369 398	109 447 489	4,12	252 980	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	23 001 320	54 711 196	2,06
				99 369 398	109 447 489	4,12			149 070 684	238 374 907	8,98
<b>Biens de consommation durables et habillement</b>						<b>Technologies de l'information</b>					
591 000	Polaris Inc.			92 255 413	63 328 649	2,38	<b>Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs</b>				
897 350	Tempur Sealy International Inc.			33 306 370	58 128 035	2,19	378 690	QUALCOMM Inc.	60 613 153	103 210 786	3,89
				125 561 783	121 456 684	4,57			60 613 153	103 210 786	3,89
				382 644 049	376 345 733	14,17	<b>Logiciels et services</b>				
<b>Produits de première nécessité</b>						<b>968 170 Amdocs Ltd.</b>					
<b>Produits alimentaires, boissons et tabac</b>						<b>3 598 680 Gen Digital Inc.</b>					
1 504 570	Campbell Soup Co.			91 402 234	93 035 835	3,50			85 202 623	104 552 451	3,94
1 488 810	Kellanova			113 760 515	117 506 001	4,43			104 313 908	123 007 383	4,63
				205 162 749	210 541 836	7,93			189 516 531	227 559 834	8,57
<b>Produits domestiques et de soin personnel</b>						<b>Matériel et équipements liés aux technologies</b>					
638 680	Kimberly-Clark Corp.			105 200 203	120 777 734	4,55	675 280	NetApp Inc.	61 987 590	119 013 237	4,48
				105 200 203	120 777 734	4,55			61 987 590	119 013 237	4,48
				310 362 952	331 319 570	12,48			312 117 274	449 783 857	16,94
<b>Produits financiers</b>						<b>Matériaux</b>					
<b>Services financiers</b>						<b>485 010 PPG Industries, Inc.</b>					
310 060	American Express Company			52 991 370	98 239 478	3,70			84 919 310	83 548 267	3,15
112 100	Ameriprise Financial Inc.			25 475 804	65 527 290	2,47			84 919 310	83 548 267	3,15
77 220	BlackRock Inc.			64 168 844	83 191 049	3,13	<b>Total des actions ordinaires</b>				
939 671	SEI Investments Co.			67 789 025	83 178 004	3,13	<b>2 064 509 934 2 550 520 958 96,04</b>				
980 680	The Carlyle Group Inc.			43 682 531	53 877 618	2,03	<b>Coûts de transaction</b>				
				254 107 574	384 013 439	14,46	<b>(1 430 740)</b>				
							<b>Total des placements</b>				
							<b>2 063 079 194 2 550 520 958 96,45</b>				
							<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>				
							<b>2 073 881 378 2 561 323 142 96,45</b>				
							<b>Autres actifs, moins le passif</b>				
							<b>94 172 297 3,55</b>				
							<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				
							<b>2 655 495 439 100,00</b>				

# Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

### Gestion du risque

Le Fonds d'actions américaines Beutel Goodman (« Fonds ») vise à accroître la valeur 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 qui disposent 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas assujéti 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice S&P 500	100 435	88 674
<b>Total</b>	<b>100 435</b>	<b>88 674</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

#### 30 juin 2024

	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	83 029	2 550 521	2 849	2 636 399	99,3
<b>Total</b>	<b>83 029</b>	<b>2 550 521</b>	<b>2 849</b>	<b>2 636 399</b>	<b>99,3</b>

#### 31 décembre 2023

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

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 26 364 000 \$ et 23 289 000 \$.

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 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

### Risque de concentration

Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	0,41 %	0,79 %
<b>Actions ordinaires</b>		
Matériaux	3,15 %	0,77 %
Industrie	8,98 %	14,16 %
Services de communication	10,51 %	10,37 %
Consommation discrétionnaire	14,17 %	14,26 %
Produits de première nécessité	12,48 %	9,76 %
Soins de santé	15,35 %	13,62 %
Produits financiers	14,46 %	17,14 %
Technologies de l'information	16,94 %	17,85 %
<b>Total</b>	<b>96,45 %</b>	<b>98,72 %</b>

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	2 822 856	2 419 996	16 845 024	97 582 793
Parts rachetables émises contre trésorerie	560 208	12 116	2 981 011	6 768 863
Parts réinvesties	3	6	1 011	3
Parts rachetables rachetées	(320 139)	(274 674)	(1 953 815)	(7 239 941)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>3 062 928</b>	<b>2 157 444</b>	<b>17 873 231</b>	<b>97 111 718</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>2 770 266</b>	<b>2 650 880</b>	<b>16 193 594</b>	<b>98 320 812</b>

### 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Titres de capitaux propres	2 550 520 958	–	–	2 550 520 958
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>2 550 520 958</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 550 520 958</b>

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

# Fonds revenu Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 777 921	37 314 333
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	1 401 130 295	1 131 098 228
Marges et gain latent sur les contrats à terme standardisés	9 994	7 388
Intérêts à recevoir	9 523 865	7 750 878
Souscriptions à recevoir	453 254	183 544
<b>Total des actifs</b>	<b>1 442 895 329</b>	<b>1 176 354 371</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	302 160	37 548
Montants à payer à des courtiers	7 228 754	–
Rachats à payer	469 108	157 136
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>8 000 022</b>	<b>194 684</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 434 895 307</b>	<b>1 176 159 687</b>
*Placements, au coût moyen	1 453 110 473	1 175 733 223
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	1 112 971	1 165 112
Catégorie D	9 653 825	10 663 928
Catégorie F	7 287 896	7 490 960
Catégorie I	1 416 840 615	1 156 839 687
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	8,26	8,44
Catégorie D	10,32	10,55
Catégorie F	8,27	8,46
Catégorie I	10,55	10,79
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	134 723	137 966
Catégorie D	935 183	1 010 622
Catégorie F	880 918	885 577
Catégorie I	134 273 556	107 227 584

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	24 729 166	18 121 073
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(10 076 601)	(16 558 915)
Gain réalisé (perte) sur les contrats à terme standardisés	(1 550)	210
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 345 183)	27 312 246
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	1 140	–
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>7 306 972</b>	<b>28 874 614</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>7 306 972</b>	<b>28 874 614</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	55 655	65 956
Frais d'administration	670 828	571 958
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>726 483</b>	<b>637 914</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(481 564)	(410 208)
<b>Total des charges</b>	<b>244 919</b>	<b>227 706</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>7 062 053</b>	<b>28 646 908</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	(8 393)	25 673
Catégorie D	(66 118)	289 457
Catégorie F	(39 759)	206 818
Catégorie I	7 176 323	28 124 960
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	(0,06)	0,18
Catégorie D	(0,07)	0,25
Catégorie F	(0,04)	0,21
Catégorie I	0,06	0,29

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	1 165 112	1 208 464
Catégorie D	10 663 928	11 974 245
Catégorie F	7 490 960	7 811 868
Catégorie I	1 156 839 687	1 035 771 010
	1 176 159 687	1 056 765 587
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(8 393)	25 673
Catégorie D	(66 118)	289 457
Catégorie F	(39 759)	206 818
Catégorie I	7 176 323	28 124 960
	7 062 053	28 646 908
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(17 166)	(15 156)
Catégorie D	(164 447)	(181 373)
Catégorie F	(138 327)	(131 274)
Catégorie I	(25 925 540)	(19 089 679)
	(26 245 480)	(19 417 482)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	51 497	73 863
Catégorie D	441 792	54 985
Catégorie F	1 277 705	1 211 983
Catégorie I	334 594 892	57 612 523
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	17 166	15 035
Catégorie D	149 082	166 675
Catégorie F	130 536	124 769
Catégorie I	25 388 417	18 922 025
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(95 245)	(136 209)
Catégorie D	(1 370 412)	(646 310)
Catégorie F	(1 433 219)	(1 330 709)
Catégorie I	(81 233 164)	(69 069 103)
	277 919 047	6 999 527
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(52 141)	(36 794)
Catégorie D	(1 010 103)	(316 566)
Catégorie F	(203 064)	81 587
Catégorie I	260 000 928	16 500 726
	258 735 620	16 228 953
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	1 112 971	1 171 670
Catégorie D	9 653 825	11 657 679
Catégorie F	7 287 896	7 893 455
Catégorie I	1 416 840 615	1 052 271 736
	1 434 895 307	1 072 994 540

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 062 053	28 646 908
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	10 076 601	16 558 915
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7 345 183	(27 312 246)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(1 140)	–
Achats de placements	(1 189 644 956)	(823 238 822)
Produits de la vente de placements	909 419 859	794 274 812
(Augmentation) diminution des marges sur les contrats à terme standardisés	(1 466)	(210)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 772 987)	(1 218 816)
Augmentation (diminution) des charges à payer	264 612	(1 108)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	(257 252 241)	(12 290 567)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(560 279)	(102 380)
Produits de l'émission de parts rachetables	336 096 176	61 159 347
Rachat de parts rachetables	(83 820 068)	(97 946 729)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	251 715 829	(36 889 762)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 536 412)	(49 180 329)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	37 314 333	72 172 667
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	31 777 921	22 992 338
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	22 956 179	16 902 257
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	3 050	1 577 953
Placements à court terme	31 774 871	21 414 385
Total	31 777 921	22 992 338

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





# Fonds revenu Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 :

Titres de créance* par notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
AAA	24,1	22,5
AA	34,0	34,0
A	24,3	21,2
BBB	15,3	18,5
<b>Total</b>	<b>97,7</b>	<b>96,2</b>

\*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 2024 et 31 décembre 2023 :

Titres de créance* par date d'échéance	30 juin 2024		31 déc. 2023	
	(en milliers de dollars)			
Moins de 1 an	11 610		13 141	
De 1 à 3 ans	199 778		170 990	
De 3 à 5 ans	295 471		199 203	
Plus de 5 ans	894 271		747 764	
<b>Total</b>	<b>1 401 130</b>		<b>1 131 098</b>	

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 26 098 000 \$ et 21 553 000 \$. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice des obligations universelles FTSE Canada	14 334	11 747
<b>Total</b>	<b>14 334</b>	<b>11 747</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,21 %	3,17 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	23,44 %	21,19 %
Obligations provinciales	32,88 %	31,85 %
Obligations municipales	0,75 %	0,88 %
Obligations de sociétés	39,40 %	42,21 %
Titres adossés à des crédits hypothécaires	–	0,04 %
Obligations internationales	1,18 %	–
<b>Total</b>	<b>99,86 %</b>	<b>99,34 %</b>

# Fonds revenu Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Obligations	–	1 401 066 465	–	1 401 066 465
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	63 830	–	63 830
Contrats à terme standardisés en position acheteur	1 140	–	–	1 140
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>1 140</b>	<b>1 401 130 295</b>	<b>–</b>	<b>1 401 131 435</b>
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Obligations	–	1 130 673 323	–	1 130 673 323
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	424 905	–	424 905
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>–</b>	<b>1 131 098 228</b>	<b>–</b>	<b>1 131 098 228</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	137 966	1 010 622	885 577	107 227 584
Parts rachetables émises contre trésorerie	6 181	42 641	153 784	32 269 246
Parts réinvesties	2 079	14 446	15 783	2 406 532
Parts rachetables rachetées	(11 503)	(132 526)	(174 226)	(7 629 806)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>134 723</b>	<b>935 183</b>	<b>880 918</b>	<b>134 273 556</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>141 899</b>	<b>1 130 040</b>	<b>954 561</b>	<b>99 751 684</b>

# Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 421 107	7 332 312
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	408 604 152	420 864 022
Intérêts à recevoir	1 956 031	1 907 217
Souscriptions à recevoir	430	2 430
<b>Total des actifs</b>	<b>415 981 720</b>	<b>430 105 981</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	19 757	20 220
Rachats à payer	5 745	129 588
Distributions à payer	6 441	–
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>31 943</b>	<b>149 808</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>415 949 777</b>	<b>429 956 173</b>
*Placements, au coût moyen	451 397 838	452 839 869
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	685 740	560 098
Catégorie D	415 569	1 538 126
Catégorie F	12 600 751	12 019 005
Catégorie I	402 247 717	415 838 944
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	7,37	7,78
Catégorie D	4,31	4,54
Catégorie F	7,43	7,84
Catégorie I	4,33	4,56
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	93 050	72 007
Catégorie D	96 352	338 861
Catégorie F	1 695 887	1 533 437
Catégorie I	92 983 809	91 128 377

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	8 263 981	7 231 335
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(10 922 314)	(7 444 375)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(10 817 839)	20 547 397
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>(13 476 172)</b>	<b>20 334 357</b>
Autres revenus		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	–	–
<b>Total des revenus</b>	<b>(13 476 172)</b>	<b>20 334 357</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	33 082	14 384
Frais d'administration	215 915	196 853
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>248 997</b>	<b>211 237</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(125 678)	(116 676)
<b>Total des charges</b>	<b>123 319</b>	<b>94 561</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(13 599 491)</b>	<b>20 239 796</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	(19 430)	9 272
Catégorie D	(70 498)	26 914
Catégorie F	(390 518)	255 530
Catégorie I	(13 119 045)	19 948 080
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	(0,23)	0,41
Catégorie D	(0,56)	0,21
Catégorie F	(0,24)	0,38
Catégorie I	(0,14)	0,24

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	560 098	146 545
Catégorie D	1 538 126	524 679
Catégorie F	12 019 005	3 133 970
Catégorie I	415 838 944	355 490 720
	429 956 173	359 295 914
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(19 430)	9 272
Catégorie D	(70 498)	26 914
Catégorie F	(390 518)	255 530
Catégorie I	(13 119 045)	19 948 080
	(13 599 491)	20 239 796
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(11 143)	(3 028)
Catégorie D	(6 828)	(9 406)
Catégorie F	(229 343)	(132 411)
Catégorie I	(8 523 999)	(7 583 449)
	(8 771 313)	(7 728 294)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	196 037	81 692
Catégorie D	6 490	142 389
Catégorie F	1 972 226	8 322 553
Catégorie I	836 551	856 007
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	10 691	2 583
Catégorie D	6 828	9 267
Catégorie F	215 165	128 874
Catégorie I	8 523 999	7 583 438
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(50 513)	(838)
Catégorie D	(1 058 549)	(213 099)
Catégorie F	(985 784)	(416 619)
Catégorie I	(1 308 733)	(9 008 552)
	8 364 408	7 487 695
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	125 642	89 681
Catégorie D	(1 122 557)	(43 935)
Catégorie F	581 746	8 157 927
Catégorie I	(13 591 227)	11 795 524
	(14 006 396)	19 999 197
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	685 740	236 226
Catégorie D	415 569	480 744
Catégorie F	12 600 751	11 291 897
Catégorie I	402 247 717	367 286 244
	415 949 777	379 295 111

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 599 491)	20 239 796
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	10 922 314	7 444 375
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	10 817 839	(20 547 397)
Achats de placements	(146 339 606)	(126 977 585)
Produits de la vente de placements	136 859 323	115 035 219
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(48 814)	61 725
Augmentation (diminution) des charges à payer	(463)	2 890
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	(1 388 898)	(4 740 977)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8 189)	(2 343)
Produits de l'émission de parts rachetables	3 013 304	9 949 064
Rachat de parts rachetables	(3 527 422)	(9 564 844)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(522 307)	381 877
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 911 205)	(4 359 100)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	7 332 312	9 050 182
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	5 421 107	4 691 082
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	8 215 167	7 293 060
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires (découvert bancaire)	(109 442)	27 018
Placements à court terme	5 530 549	4 664 064
<b>Total</b>	5 421 107	4 691 082

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Équivalents de trésorerie (1,70 % en 2023)</b>							<b>Obligations de sociétés</b>						
<b>Bons du Trésor</b>							3 653 000 407 International Inc. 2,840 7 mars 50 3 437 886 2 575 213 0,62						
5 575 000	Gouvernement du Canada	4,675	15 août 24	5 530 549	5 530 549	1,33	2 034 000	407 International Inc.	4,450	15 nov. 41	2 157 569	1 928 795	0,46
				5 530 549	5 530 549	1,33	3 947 372	Alberta Powerline LP	4,065	1 <sup>er</sup> mars 54	4 029 111	3 462 987	0,83
<b>Obligations canadiennes (97,89 % en 2023)</b>							3 166 000 AltaLink LP 5,463 11 oct. 55 3 166 000 3 490 552 0,84						
<b>Obligations fédérales</b>							4 199 000 AltaLink LP 3,717 3 déc. 46 4 449 991 3 566 145 0,86						
3 702 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1 <sup>er</sup> déc. 64	3 816 192	3 242 167	0,78	5 016 000	Bell Canada	6,170	26 févr. 37	6 535 727	5 380 325	1,29
238 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1 <sup>er</sup> déc. 55	211 642	208 558	0,05	3 156 000	Brookfield Renewable Partners ULC	5,318	10 janv. 54	3 156 000	3 103 945	0,75
42 339 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1 <sup>er</sup> déc. 53	29 331 135	29 383 274	7,06	3 197 423	Autorité aéroportuaire de Calgary	3,754	7 oct. 61	3 197 423	2 704 393	0,65
25 982 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1 <sup>er</sup> juin 37	29 760 550	29 966 102	7,20	1 250 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,100	2 mai 54	1 246 950	1 291 051	0,31
6 180 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,000	1 <sup>er</sup> juin 34	5 892 472	5 922 593	1,42	3 351 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,700	10 mai 53	3 313 879	3 251 128	0,78
				69 011 991	68 722 694	16,51	4 160 000	Coastal Gaslink Pipeline LP	5,857	30 juin 49	4 160 000	4 425 666	1,06
<b>Obligations provinciales</b>							3 184 000 CU Inc. 3,174 5 sept. 51 2 932 382 2 387 841 0,57						
12 834 000	Hydro-Québec	—	15 févr. 50	7 427 109	4 318 722	1,04	1 857 000	CU Inc.	4,947	18 nov. 50	2 397 743	1 887 093	0,45
2 119 000	Municipal Finance Authority of British Columbia	2,500	27 sept. 41	1 964 956	1 603 855	0,39	2 831 000	CU Inc.	3,763	19 nov. 46	2 879 203	2 398 377	0,58
20 370 000	Province de l'Alberta	3,100	1 <sup>er</sup> juin 50	21 530 584	16 399 228	3,94	3 958 000	Enbridge Gas Inc.	5,670	6 oct. 53	3 958 000	4 407 857	1,06
9 997 000	Province de la Colombie-Britannique	2,750	18 juin 52	7 961 844	7 420 317	1,78	2 568 000	Enbridge Gas Inc.	3,650	1 <sup>er</sup> avr. 50	2 079 797	2 095 724	0,50
2 838 000	Province de la Colombie-Britannique	2,800	18 juin 48	2 681 015	2 163 646	0,52	1 800 000	Enbridge Inc.	8,747	15 janv. 84	1 815 836	2 013 973	0,48
659 000	Province du Manitoba	4,700	5 mars 50	826 228	678 154	0,16	9 855 000	Enbridge Inc.	3,100	21 sept. 33	9 235 356	8 484 158	2,05
789 000	Province de l'Ontario	4,600	2 déc. 55	822 367	827 365	0,20	6 646 000	Pipelines Enbridge Inc.	4,200	12 mai 51	6 425 870	5 478 243	1,32
52 393 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	37 187 389	32 209 284	7,74	678 000	FortisAlberta Inc.	3,734	18 sept. 48	783 314	569 253	0,14
52 896 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	41 870 076	38 867 114	9,35	1 109 000	FortisBC Energy Inc.	2,540	13 juill. 50	933 608	734 925	0,18
14 285 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	12 755 035	12 442 234	2,99	2 120 000	FortisBC Energy Inc.	3,690	30 oct. 47	2 411 421	1 778 825	0,43
16 975 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	17 092 543	15 034 407	3,61	2 759 000	FortisBC Energy Inc.	6,000	2 oct. 37	3 555 405	3 045 656	0,73
9 113 000	Province de l'Ontario	4,650	2 juin 41	9 134 356	9 386 997	2,26	1 887 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	1 920 451	1 698 354	0,41
12 870 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	14 157 291	13 350 906	3,21	3 958 000	Hydro One Inc.	4,890	13 mars 37	3 711 021	3 979 402	0,96
1 578 000	Province de Québec	4,400	1 <sup>er</sup> déc. 55	1 562 019	1 594 229	0,38	3 944 000	Les Compagnies Loblaw Ltée	5,115	4 mars 54	3 944 000	3 921 318	0,94
37 272 000	Province de Québec	2,850	1 <sup>er</sup> déc. 53	29 260 292	28 075 390	6,75	1 046 000	Lower Mattagami Energy LP	4,176	23 févr. 46	1 127 965	959 853	0,23
9 457 000	Province de Québec	3,100	1 <sup>er</sup> déc. 51	9 765 788	7 572 067	1,82	4 104 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd	3,750	1 <sup>er</sup> juin 51	3 962 536	3 328 846	0,80
9 711 000	Province de Québec	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 48	9 603 612	8 402 678	2,02	2 729 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd	4,850	1 <sup>er</sup> juin 34	2 727 117	2 728 178	0,66
10 592 000	Province de Québec	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 45	10 691 324	9 244 470	2,22	3 155 000	Pembina Pipeline Corp.	5,670	12 janv. 54	3 200 937	3 183 496	0,77
9 450 000	Province de Québec	5,000	1 <sup>er</sup> déc. 41	13 257 926	10 109 128	2,43	4 854 000	Pembina Pipeline Corp.	4,670	28 mai 50	4 345 202	4 239 511	1,02
1 716 000	Province de la Saskatchewan	3,100	2 juin 50	1 795 655	1 376 640	0,33	2 300 000	Rogers Communications Inc.	5,250	15 avr. 52	2 288 109	2 216 662	0,53
925 000	Province de la Saskatchewan	3,900	2 juin 45	1 073 662	859 139	0,21	1 838 000	Rogers Communications Inc.	6,560	22 mars 41	2 715 719	2 032 588	0,49
				252 421 071	221 935 970	53,35	1 992 000	TransCanada PipeLines Ltd.	4,550	15 nov. 41	2 231 121	1 797 471	0,43
							194 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	254 844	207 513	0,05
<b>Obligations municipales</b>							110 687 493 100 755 317 24,23						
4 762 000	Ville de Montréal	3,150	1 <sup>er</sup> déc. 36	4 879 151	4 132 852	0,99	<b>Total des obligations canadiennes</b>						
2 770 000	Ville d'Ottawa	4,100	6 déc. 52	2 750 272	2 558 307	0,62	451 397 838 408 604 152 98,23						
606 000	Ville d'Ottawa	2,500	11 mai 51	544 830	412 428	0,10	<b>Coûts de transaction</b>						
4 974 000	Ville de Toronto	4,900	15 mai 54	4 945 350	5 223 492	1,26	—						
4 007 000	Ville de Toronto	3,250	24 juin 46	4 141 414	3 242 624	0,78	<b>Total des placements</b>						
2 058 000	Ville de Toronto	2,850	23 nov. 41	2 016 266	1 620 468	0,39	451 397 838 408 604 152 98,23						
				19 277 283	17 190 171	4,14	<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>						
							456 928 387 414 134 701 99,56						
							<b>Autres actifs, moins le passif</b>						
							1 815 076 0,44						
							<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						
							415 949 777 100,00						

# Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 a été déterminée par une agence de notation reconnue. La qualité moyenne minimale du portefeuille de titres à revenu fixe est de « A ». Le terme à courir moyen du Fonds s'établit dans une fourchette variant de 9 à 25 ans. Les titres étrangers du Fonds ne représentent généralement pas plus de 49 % de la valeur comptable de l'actif du Fonds. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

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

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 :

Titres de créance* par notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
AAA	16,9	13,4
AA	56,9	58,7
A	13,9	16,3
BBB	10,5	9,5
<b>Total</b>	<b>98,2</b>	<b>97,9</b>

\*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 2024 et 31 décembre 2023.

Titres de créance* par date d'échéance	30 juin 2024	31 déc. 2023
	(en milliers de dollars)	
De 1 à 3 ans	207	–
De 3 à 5 ans	–	210
Plus de 5 ans	408 397	420 654
<b>Total</b>	<b>408 604</b>	<b>420 864</b>

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 demeures égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 15 382 000 \$ et 16 098 000 \$. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 demeures 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice des obligations à long terme FTSE Canada	4 159	4 299
<b>Total</b>	<b>4 159</b>	<b>4 299</b>

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 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

### Risque de change

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,33 %	1,70 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	16,51 %	12,99 %
Obligations provinciales	53,35 %	53,08 %
Obligations municipales	4,14 %	5,76 %
Obligations de sociétés	24,23 %	26,06 %
<b>Total</b>	<b>99,56 %</b>	<b>99,59 %</b>

### Hierarchie 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Obligations	–	408 604 152	–	408 604 152
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>–</b>	<b>408 604 152</b>	<b>–</b>	<b>408 604 152</b>

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	72 007	338 861	1 533 437	91 128 377
Parts rachetables émises contre trésorerie	26 542	1 481	263 889	193 979
Parts réinvesties	1 446	1 578	28 862	1 963 848
Parts rachetables rachetées	(6 945)	(245 568)	(130 301)	(302 395)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>93 050</b>	<b>96 352</b>	<b>1 695 887</b>	<b>92 983 809</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>30 992</b>	<b>108 093</b>	<b>1 471 732</b>	<b>82 229 057</b>

# Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 693 781	6 026 395
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	146 086 423	132 065 052
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 398	388 523
Intérêts à recevoir	1 220 975	1 082 492
Souscriptions à recevoir	18 866	160 780
<b>Total des actifs</b>	<b>152 023 443</b>	<b>139 723 242</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	444 905	29 754
Perte latente sur les contrats de change à terme	14 414	–
Montants à payer à des courtiers	928 145	248 743
Rachats à payer	69 540	121 122
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>1 457 004</b>	<b>399 619</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>150 566 439</b>	<b>139 323 623</b>
*Placements, au coût moyen	150 984 746	134 874 396
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	9 806 406	10 042 395
Catégorie D	8 537 751	9 214 260
Catégorie F	30 212 572	29 595 998
Catégorie I	102 009 710	90 470 970
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	8,30	8,47
Catégorie D	4,47	4,56
Catégorie F	8,29	8,46
Catégorie I	4,55	4,64
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	1 181 291	1 185 559
Catégorie D	1 909 079	2 019 333
Catégorie F	3 644 470	3 498 721
Catégorie I	22 432 696	19 496 809

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	3 256 645	2 437 530
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	(150 801)	(4 264 427)
Gain réalisé (perte) sur les contrats de change à terme	(11 040)	88 430
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 088 979)	5 502 335
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(399 539)	127 277
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>606 286</b>	<b>3 891 145</b>
<b>Autres revenus</b>		
Gain de change réalisé (perte) sur les opérations en devises	18 830	(74 408)
<b>Total des revenus</b>	<b>625 116</b>	<b>3 816 737</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	145 452	151 164
Frais d'administration	79 779	67 550
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>225 231</b>	<b>218 714</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(36 780)	(30 316)
<b>Total des charges</b>	<b>188 451</b>	<b>188 398</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>436 665</b>	<b>3 628 339</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	(31 222)	260 201
Catégorie D	(16 367)	288 746
Catégorie F	7 741	683 323
Catégorie I	476 513	2 396 069
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	(0,03)	0,21
Catégorie D	(0,01)	0,13
Catégorie F	–	0,21
Catégorie I	0,02	0,15

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	10 042 395	10 174 355
Catégorie D	9 214 260	10 323 426
Catégorie F	29 595 998	24 280 609
Catégorie I	90 470 970	72 219 719
	139 323 623	116 998 109
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(31 222)	260 201
Catégorie D	(16 367)	288 746
Catégorie F	7 741	683 323
Catégorie I	476 513	2 396 069
	436 665	3 628 339
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(168 895)	(158 440)
Catégorie D	(169 101)	(174 600)
Catégorie F	(601 138)	(511 658)
Catégorie I	(2 271 337)	(1 575 390)
	(3 210 471)	(2 420 088)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	819 818	1 236 367
Catégorie D	64 388	146 138
Catégorie F	4 428 964	7 474 426
Catégorie I	18 423 510	17 248 064
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	24 143	20 847
Catégorie D	100 243	105 766
Catégorie F	227 600	184 067
Catégorie I	1 994 849	1 324 762
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(879 833)	(752 289)
Catégorie D	(655 672)	(533 640)
Catégorie F	(3 446 593)	(2 654 528)
Catégorie I	(7 084 795)	(8 929 539)
	14 016 622	14 870 441
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(235 989)	606 686
Catégorie D	(676 509)	(167 590)
Catégorie F	616 574	5 175 630
Catégorie I	11 538 740	10 463 966
	11 242 816	16 078 692
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	9 806 406	10 781 041
Catégorie D	8 537 751	10 155 836
Catégorie F	30 212 572	29 456 239
Catégorie I	102 009 710	82 683 685
	150 566 439	133 076 801

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	436 665	3 628 339
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	150 801	4 264 427
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 088 979	(5 502 335)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	399 539	(127 277)
Achats de placements	(115 018 721)	(132 573 872)
Produits de la vente de placements	99 436 972	114 543 785
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(138 483)	(170 966)
Augmentation (diminution) des charges à payer	415 151	3 037
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	(12 229 097)	(15 934 862)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(863 636)	(432 975)
Produits de l'émission de parts rachetables	23 878 594	26 266 028
Rachat de parts rachetables	(12 118 475)	(12 980 262)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	10 896 483	12 852 791
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 332 614)	(3 082 071)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	6 026 395	7 632 350
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	4 693 781	4 550 279
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	3 118 162	2 266 564
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	—	—
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	35 670	152 784
Placements à court terme	4 658 111	4 397 495
Total	4 693 781	4 550 279

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Équivalents de trésorerie (4,23 % en 2023)</b>							<b>Obligations de sociétés</b>						
<b>Bons du Trésor</b>							<b>Obligations de sociétés</b>						
4 145 000	Gouvernement du Canada	4,675	15 août 24	4 115 062	4 115 062	2,73	2 395 000	407 International Inc.	6,470	27 juill. 29	2 656 296	2 612 770	1,75
				4 115 062	4 115 062	2,73	556 000	Air Canada	4,625	15 août 29	525 420	538 973	0,36
<b>Effets de commerce à escompte</b>							1 011 000	AltaGas Ltd.	7,350	17 août 82	999 610	1 027 904	0,68
25 000	\$ US Farm Credit Corp.	5,298	26 juill. 24	34 078	34 063	0,02	2 447 000	Groupe AtkinsRéalis inc.	5,700	26 mars 29	2 451 906	2 478 283	1,65
300 000	\$ US PSP Capital Inc.	5,349	13 août 24	408 475	406 957	0,27	701 000	Groupe AtkinsRéalis inc.	7,000	12 juin 26	702 250	725 185	0,48
75 000	\$ US PSP Capital Inc.	5,404	8 juill. 24	101 924	102 029	0,07	1 332 000	Brookfield Finance II Inc.	5,431	14 déc. 32	1 289 079	1 354 722	0,90
				544 477	543 049	0,36	429 000	Brookfield Renewable Partners ULC	5,292	28 oct. 33	431 037	436 819	0,29
<b>Total des équivalents de trésorerie</b>				4 659 539	4 658 111	3,09	521 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,960	21 avr. 31	505 882	494 154	0,33
<b>Obligations canadiennes (89,11 % en 2023)</b>							1 248 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050	7 oct. 27	1 255 998	1 265 523	0,84
<b>Obligations fédérales</b>							1 486 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,000	7 déc. 26	1 486 655	1 499 257	1,00
3 183 000	Obligation du gouvernement du Canada	1,750	1 <sup>er</sup> déc. 53	2 204 025	2 209 003	1,47	1 262 000	Capital Power Corp.	8,125	5 juin 54	1 262 000	1 287 735	0,86
5 612 000	Obligation du gouvernement du Canada	2,000	1 <sup>er</sup> déc. 51	5 351 495	4 200 226	2,79	1 931 000	Capital Power Corp.	5,378	25 janv. 27	1 930 826	1 953 303	1,30
1 834 000	Obligation du gouvernement du Canada	5,000	1 <sup>er</sup> juin 37	2 185 223	2 115 227	1,40	1 210 000	Chartwell, résidences pour retraités	6,000	8 déc. 26	1 209 080	1 222 882	0,81
13 372 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,000	1 <sup>er</sup> juin 34	12 660 745	12 815 034	8,51	440 000	Coastal Gaslink Pipeline LP	5,395	30 sept. 36	440 000	452 561	0,30
2 474 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	1 <sup>er</sup> mars 34	2 467 724	2 477 464	1,65	530 000	Coastal Gaslink Pipeline LP	5,187	30 sept. 34	530 000	539 741	0,36
490 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,250	1 <sup>er</sup> déc. 33	477 471	480 088	0,32	2 530 000	Coastal Gaslink Pipeline LP	4,691	30 sept. 29	2 529 924	2 553 589	1,70
37 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	1 <sup>er</sup> sept. 29	37 020	37 006	0,02	1 359 000	CU Inc.	4,947	18 nov. 50	1 586 381	1 381 023	0,92
8 000	Obligation du gouvernement du Canada	4,000	1 <sup>er</sup> mars 29	8 166	8 166	0,01	2 292 000	Enbridge Gas Inc.	7,600	29 oct. 26	2 872 127	2 428 582	1,61
349 000	Obligation du gouvernement du Canada	3,500	1 <sup>er</sup> mars 28	347 803	347 982	0,23	378 000	Enbridge Gas Inc.	8,650	10 nov. 25	506 890	394 881	0,26
931 000	PSP Capital Inc.	3,750	15 juin 29	926 326	926 568	0,62	1 325 000	Enbridge Inc.	8,747	15 janv. 84	1 332 251	1 482 508	0,98
				26 665 998	25 616 764	17,02	284 000	Enbridge Inc.	4,900	26 mai 28	283 963	287 113	0,19
<b>Obligations provinciales</b>							1 899 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,279	15 mai 34	1 899 000	1 919 633	1,27
1 079 000	Autorité financière des Premières Nations	4,100	1 <sup>er</sup> juin 34	1 063 268	1 060 722	0,70	858 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,467	17 nov. 28	860 962	887 117	0,59
2 286 000	Province de l'Alberta	3,100	1 <sup>er</sup> juin 50	2 333 456	1 840 385	1,22	1 283 000	Compagnie du Crédit Ford du Canada	7,000	10 févr. 26	1 286 468	1 318 239	0,88
5 193 000	Province de l'Alberta	2,050	1 <sup>er</sup> juin 30	5 016 735	4 696 811	3,12	1 799 000	Fortis Inc.	5,677	8 nov. 33	1 843 415	1 904 673	1,27
1 964 000	Province de la Colombie-Britannique	2,950	18 juin 50	1 882 749	1 527 697	1,01	619 000	Financière General Motors du Canada Ltée	5,000	9 févr. 29	618 212	621 667	0,41
3 651 000	Province de l'Ontario	1,900	2 déc. 51	2 753 828	2 244 500	1,49	701 000	Gibson Energy Inc.	8,700	12 juill. 83	701 931	742 954	0,49
2 597 000	Province de l'Ontario	2,650	2 déc. 50	2 011 080	1 908 233	1,27	1 407 000	Hyundai Capital Canada Inc.	4,813	1 <sup>er</sup> févr. 27	1 407 270	1 410 359	0,94
1 282 000	Province de l'Ontario	2,800	2 juin 48	971 932	982 845	0,65	172 000	\$ US MEG Energy Corp.	7,125	1 <sup>er</sup> févr. 27	232 356	239 072	0,16
3 990 000	Province de l'Ontario	3,450	2 juin 45	3 851 299	3 475 290	2,31	1 262 000	Northland Power Inc.	9,250	30 juin 83	1 251 778	1 340 346	0,89
5 153 000	Province de l'Ontario	3,500	2 juin 43	4 490 665	4 563 906	3,03	190 000	NOVA Gas Transmission Ltd.	6,590	1 <sup>er</sup> déc. 27	218 382	196 628	0,13
2 410 000	Province de l'Ontario	4,700	2 juin 37	2 554 359	2 500 053	1,66	924 000	NRM Cabin Intermediae #2 LP/NRM Cabin Finance #2 LP	6,630	31 juill. 33	924 000	921 644	0,61
4 674 000	Province de l'Ontario	4,150	2 juin 34	4 599 402	4 659 440	3,10	713 000	Pembina Pipeline Corp.	5,020	12 janv. 32	711 416	712 068	0,47
4 480 000	Province de l'Ontario	3,650	2 juin 33	4 327 422	4 316 423	2,87	275 000	Pembina Pipeline Corp.	5,720	22 juin 26	274 051	274 929	0,18
982 000	Province de l'Ontario	2,700	2 juin 29	931 323	933 176	0,62	643 000	Fonds de placement immobilier RioCan	6,488	29 sept. 26	643 000	643 977	0,43
428 000	Province de l'Ontario	1,850	1 <sup>er</sup> févr. 27	392 322	406 608	0,27	1 535 000	Rogers Communications Inc.	5,800	21 sept. 30	1 533 625	1 611 523	1,07
1 547 000	Province de Québec	2,850	1 <sup>er</sup> déc. 53	1 214 669	1 165 288	0,77	1 265 000	Banque Royale du Canada	4,500	24 nov. 80	1 257 787	1 234 098	0,82
2 322 000	Province de Québec	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 48	2 278 312	2 009 167	1,33	1 212 000	Banque Royale du Canada	4,632	1 <sup>er</sup> mai 28	1 213 345	1 217 186	0,81
3 224 000	Province de Québec	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 45	3 462 466	2 813 838	1,87	130 000	Banque Royale du Canada	4,642	17 janv. 28	130 000	130 677	0,09
4 982 000	Province de Québec	4,450	1 <sup>er</sup> sept. 34	5 055 556	5 079 641	3,37	209 000	TELUS Corp.	4,950	28 mars 33	208 383	207 699	0,14
3 654 000	Province de Québec	3,600	1 <sup>er</sup> sept. 33	3 502 760	3 498 506	2,32	702 000	TELUS Corp.	4,800	15 déc. 28	701 263	706 266	0,47
				52 693 603	49 682 529	32,98							

# 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
539 000	La Banque Toronto-Dominion	7,283	31 oct. 82	535 393	548 768	0,36
1 274 000	La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janv. 29	1 262 051	1 279 878	0,85
2 276 000	La Banque Toronto-Dominion	5,491	8 sept. 28	2 280 982	2 354 965	1,56
1 588 000	La Banque Toronto-Dominion	5,376	21 oct. 27	1 582 146	1 627 425	1,08
1 342 000 \$ US	La Banque Toronto-Dominion	0,750	11 sept. 25	1 625 150	1 738 210	1,15
1 223 000	Groupe TMX Ltée	4,678	16 août 29	1 226 396	1 236 416	0,82
386 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,210	25 avr. 30	540 215	436 051	0,29
1 951 000	TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 27	2 637 713	2 086 895	1,39
425 000	TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 26	563 588	442 913	0,29
830 000	Veren Inc.	4,968	21 juin 29	830 000	826 332	0,55
1 913 000	Vidéotron Itée	4,500	15 janv. 30	1 800 661	1 876 237	1,25
310 000	Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 26	405 074	322 228	0,21
977 000	Westcoast Energy Inc.	8,850	21 juill. 25	1 302 220	1 009 817	0,67
				61 295 808	60 444 398	40,16
<b>Total des obligations canadiennes</b>				<b>140 655 409</b>	<b>135 743 691</b>	<b>90,16</b>
<b>Obligations américaines (3,72 % en 2023)</b>						
611 000 \$ US	Albertsons Cos Inc./Safeway Inc./New Albertsons L.P.	6,500	15 févr. 28	821 114	840 729	0,56
1 384 000 \$ US	Bank of America Corp.	1,530	6 déc. 25	1 736 355	1 858 639	1,23
600 000 \$ US	Mileage Plus Holdings LLC	10,733	20 juin 27	797 390	838 732	0,56
372 000 \$ US	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual	6,500	20 juin 27	505 981	510 445	0,34
663 000	Verizon Communications Inc.	2,375	22 mars 28	654 309	613 887	0,41
887 000	Wells Fargo & Co.	5,083	26 avr. 28	887 000	896 771	0,60
				5 402 149	5 559 203	3,70
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>						
1 110 000 \$ US	New Economy Assets Phase 1 Sponsor LLC	1,910	20 oct. 61	1 409 768	1 355 083	0,90
				1 409 768	1 355 083	0,90
<b>Total des obligations américaines</b>				<b>6 811 917</b>	<b>6 914 286</b>	<b>4,60</b>
<b>Obligations internationales (1,96 % en 2023)</b>						
1 268 000	Électricité de France SA	5,379	17 mai 34	1 268 000	1 271 096	0,84
1 107 000	Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avr. 33	1 058 866	996 332	0,66
1 235 000	Heathrow Funding Ltd.	2,694	13 oct. 27	1 190 554	1 161 018	0,77
<b>Total des obligations internationales</b>				<b>3 517 420</b>	<b>3 428 446</b>	<b>2,27</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>150 984 746</b>	<b>146 086 423</b>	<b>97,03</b>
<b>Coûts de transaction</b>						
<b>Contrats de change à terme (Annexe A)</b>					(11 016)	(0,01)
<b>Total des placements</b>				<b>150 984 746</b>	<b>146 075 407</b>	<b>97,02</b>
<b>Total des placements et des équivalents de trésorerie</b>				<b>155 644 285</b>	<b>150 733 518</b>	<b>100,11</b>
<b>Autres actifs, moins le passif</b>					(167 079)	(0,11)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				<b>150 566 439</b>	<b>100,00</b>	

\$ US : La valeur nominale est libellée en dollars américains.

## Annexe A

Contrats de change à terme (-0,01 %)							
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	30 août 24	1,37	(838 000) (\$ US)	1 146 778 (\$ CA)	1 812
1	Banque de Montréal	A-1	31 juill. 24	1,37	(2 042 418) (\$ CA)	1 490 000 (\$ US)	(5 146)
1	Banque de Montréal	A-1	31 juill. 24	1,37	(3 335 000) (\$ US)	4 553 359 (\$ CA)	(6 494)
1	Banque Nationale du Canada	A-1	31 juill. 24	1,37	(1 482 000) (\$ US)	2 023 524 (\$ CA)	(2 774)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27 sept. 24	1,37	(1 322 000) (\$ US)	1 806 606 (\$ CA)	1 586
<b>Total des contrats de change à terme</b>							<b>(11 016)</b>

# Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 a été déterminée par une agence de notation canadienne reconnue. Le Fonds investit surtout dans un portefeuille bien diversifié composé d'obligations provinciales du Canada et de sociétés canadiennes qui comportent diverses échéances. Le terme à courir moyen du portefeuille obligataire du Fonds s'établit dans une fourchette variant de 6 à 15 ans. Les titres étrangers du Fonds ne représentent généralement pas plus de 49 % de la valeur comptable de l'actif du Fonds. Le programme de gestion du risque global du Fonds tente de réduire au minimum l'incidence potentiellement défavorable que pourrait avoir un risque sur le rendement financier du Fonds, tout en restant conforme à son objectif de placement.

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

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 :

Titres de créance* par notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
AAA	17,0	15,3
AA	34,0	34,9
A	19,6	16,8
BBB	20,3	21,9
BB	6,1	5,9
<b>Total</b>	<b>97,0</b>	<b>94,8</b>

\*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 2024 et 31 décembre 2023.

Titres de créance* par date d'échéance	30 juin 2024	31 déc. 2023
	(en milliers de dollars)	
De 1 à 3 ans	21 325	17 589
De 3 à 5 ans	19 607	19 177
Plus de 5 ans	105 154	95 299
<b>Total</b>	<b>146 086</b>	<b>132 065</b>

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 demeures égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 779 000 \$ et 2 567 000 \$. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 demeures 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice des obligations universelles FTSE Canada	1 500	1 387
<b>Total</b>	<b>1 500</b>	<b>1 387</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds était exposé aux devises suivantes :

#### 30 juin 2024

	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	573	7 381	(7 508)	37	483	0,3
<b>Total</b>	<b>573</b>	<b>7 381</b>	<b>(7 508)</b>	<b>37</b>	<b>483</b>	<b>0,3</b>

#### 31 décembre 2023

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

# Fonds d'obligations de base Plus Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 6 000 \$.

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 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,73 %	2,56 %
Effets de commerce à escompte	0,36 %	1,67 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	17,02 %	14,32 %
Obligations provinciales	32,98 %	34,01 %
Obligations de sociétés	40,16 %	40,78 %
Obligations américaines	3,70 %	2,80 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,90 %	0,92 %
Obligations internationales	2,27 %	1,96 %
<b>Total</b>	<b>100,12 %</b>	<b>99,02 %</b>

### Hierarchie 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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Obligations	– 144 731 340	–	– 144 731 340	
Titres adossés à des créances hypothécaires	– 1 355 083	–	– 1 355 083	
Contrats de change à terme – actifs	– 3 398	–	– 3 398	
Contrats de change à terme – passifs	– (14 414)	–	– (14 414)	
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>– 146 075 407</b>	<b>–</b>	<b>– 146 075 407</b>	

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Compensation des instruments financiers

Le tableau ci-après résume, au 30 juin 2024, les montants que le Fonds avait le droit légal de compenser advenant un défaut de paiement, une insolvabilité ou une faillite. Les « montants nets » font état des incidences, sur le Fonds, de la compensation de tous les montants.

30 juin 2024	Actifs	Passifs
Montants bruts – actifs (passifs)	3 398	(14 414)
Montants compensés dans l'état de la situation financière	–	–
Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	3 398	(14 414)
Montants correspondants ne faisant pas l'objet d'une compensation	(1 812)	1 812
Garantie (reçue) offerte	–	–
<b>Montants nets</b>	<b>1 586</b>	<b>(12 602)</b>

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

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	1 185 559	2 019 333	3 498 721	19 496 809
Parts rachetables émises contre trésorerie	98 714	14 341	534 787	4 049 462
Parts réinvesties	2 909	22 423	27 464	438 812
Parts rachetables rachetées	(105 891)	(147 018)	(416 502)	(1 552 387)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>1 181 291</b>	<b>1 909 079</b>	<b>3 644 470</b>	<b>22 432 696</b>

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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>1 300 922</b>	<b>2 274 871</b>	<b>3 559 100</b>	<b>18 208 974</b>

# Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 338 761	3 595 455
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	93 129 086	42 651 535
Intérêts à recevoir	932 277	379 506
Montants à recevoir de courtiers	—	2 811 447
<b>Total des actifs</b>	<b>97 400 124</b>	<b>49 437 943</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	5 073	3 360
Montants à payer à des courtiers	—	428 960
Rachats à payer	42 741	4 500 204
Distributions à payer	23 350	18 511
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>71 164</b>	<b>4 951 035</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>97 328 960</b>	<b>44 486 908</b>
*Placements, au coût moyen	93 020 994	42 665 157
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie B	136 366	145 436
Catégorie F	3 436 129	3 678 242
Catégorie I	93 756 465	40 663 230
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie B	9,23	9,20
Catégorie F	9,00	8,98
Catégorie I	9,04	9,02
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie B	14 776	15 810
Catégorie F	381 594	409 755
Catégorie I	10 368 330	4 509 913

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 409 669	626 581
Gain réalisé (perte) à la vente de placements	37 373	(1 453 003)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	121 714	1 483 764
<b>Gain net (perte) sur les placements</b>	<b>1 568 756</b>	<b>657 342</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>1 568 756</b>	<b>657 342</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	8 449	8 848
Frais d'administration	42 181	25 039
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>50 630</b>	<b>33 887</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(24 125)	(13 741)
<b>Total des charges</b>	<b>26 505</b>	<b>20 146</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 542 251</b>	<b>637 196</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie B	1 597	963
Catégorie F	53 022	34 515
Catégorie I	1 487 632	601 718
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie B	0,10	0,06
Catégorie F	0,13	0,08
Catégorie I	0,18	0,13

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie B	145 436	157 708
Catégorie F	3 678 242	4 029 743
Catégorie I	40 663 230	53 498 072
	44 486 908	57 685 523
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	1 597	963
Catégorie F	53 022	34 515
Catégorie I	1 487 632	601 718
	1 542 251	637 196
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie B	(1 141)	(1 322)
Catégorie F	(40 889)	(42 982)
Catégorie I	(1 333 014)	(556 467)
	(1 375 044)	(600 771)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie B	—	6 500
Catégorie F	231 857	830 634
Catégorie I	54 689 554	9 892
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie B	1 141	1 322
Catégorie F	5 901	9 172
Catégorie I	1 332 012	553 691
Rachat de parts rachetables		
Catégorie B	(10 667)	(7 699)
Catégorie F	(492 004)	(876 803)
Catégorie I	(3 082 949)	(22 177 056)
	52 674 845	(21 650 347)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie B	(9 070)	(236)
Catégorie F	(242 113)	(45 464)
Catégorie I	53 093 235	(21 568 222)
	52 842 052	(21 613 922)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie B	136 366	157 472
Catégorie F	3 436 129	3 984 279
Catégorie I	93 756 465	31 929 850
	97 328 960	36 071 601

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 542 251	637 196
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(37 373)	1 453 003
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(121 714)	(1 483 764)
Achats de placements	(84 691 590)	(35 212 689)
Produits de la vente de placements	36 755 613	66 679 169
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(552 771)	44 318
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 713	(1 178)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	(47 103 871)	32 116 055
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(31 151)	(46 103)
Produits de l'émission de parts rachetables	54 921 411	847 026
Rachat de parts rachetables	(8 043 083)	(33 301 606)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	46 847 177	(32 500 683)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(256 694)	(384 628)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	3 595 455	1 729 974
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période*</b>	3 338 761	1 345 346
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	856 898	670 899
*La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Dépôts bancaires	12 856	7 166
Placements à court terme	3 325 905	1 338 180
Total	3 338 761	1 345 346

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 a été déterminée par une agence de notation reconnue. La durée 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 :

Titres de créance* par notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
AAA	39,3	34,0
AA	10,0	12,1
A	40,9	40,4
BBB	5,5	9,4
<b>Total</b>	<b>95,7</b>	<b>95,9</b>

\*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 2024 et 31 décembre 2023.

Titres de créance* par date d'échéance	30 juin 2024		31 déc. 2023	
	(en milliers de dollars)			
Moins de 1 an	6 643		3 297	
De 1 à 3 ans	31 528		16 362	
De 3 à 5 ans	49 964		20 524	
Plus de 5 ans	4 994		2 469	
<b>Total</b>	<b>93 129</b>		<b>42 652</b>	

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 664 000 \$ et 291 000 \$. La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice des obligations à court terme FTSE Canada	969	443
<b>Total</b>	<b>969</b>	<b>443</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,42 %	8,06 %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	35,42 %	21,75 %
Obligations provinciales	9,95 %	19,59 %
Obligations de sociétés	50,31 %	54,53 %
<b>Total</b>	<b>99,10 %</b>	<b>103,93 %</b>

# Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Obligations	–	93 129 086	–	93 129 086
<b>Total des instruments financiers</b>	–	93 129 086	–	93 129 086
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Obligations	–	42 651 535	–	42 651 535
<b>Total des instruments financiers</b>	–	42 651 535	–	42 651 535

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	15 810	409 755	4 509 913
Parts rachetables émises contre trésorerie	–	25 809	6 048 703
Parts réinvesties	124	656	147 491
Parts rachetables rachetées	(1 158)	(54 626)	(337 777)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>14 776</b>	<b>381 594</b>	<b>10 368 330</b>
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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>17 555</b>	<b>455 281</b>	<b>3 629 382</b>

# Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

## États de la situation financière

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (audité)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	6 487	15 676
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	121 420 861	158 709 549
Intérêts à recevoir	895 414	1 027 173
Souscriptions à recevoir	194 058	1 431 961
<b>Total des actifs</b>	<b>122 516 820</b>	<b>161 184 359</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	7 200	8 196
Rachats à payer	2 862 836	180 039
Distributions à payer	37 637	42 697
<b>Total des passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>2 907 673</b>	<b>230 932</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>119 609 147</b>	<b>160 953 427</b>
*Placements, au coût moyen	121 420 861	158 708 999
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie D	2 283 387	2 620 617
Catégorie F	34 933 449	30 223 575
Catégorie I	82 392 311	128 109 235
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie D	10,00	10,00
Catégorie F	10,00	10,00
Catégorie I	10,00	10,00
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Catégorie D	228 339	262 061
Catégorie F	3 493 345	3 022 347
Catégorie I	8 239 231	12 810 879

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	3 862 492	3 711 493
<b>Total des revenus</b>	<b>3 862 492</b>	<b>3 711 493</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	67 953	67 661
Frais d'administration	82 758	87 462
<b>Total des charges, compte non tenu des renoncations</b>	<b>150 711</b>	<b>155 123</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(103 532)	(107 797)
<b>Total des charges</b>	<b>47 179</b>	<b>47 326</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 815 313</b>	<b>3 664 167</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie D	60 473	59 949
Catégorie F	737 877	610 897
Catégorie I	3 016 963	2 993 321
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>		
Catégorie D	0,25	0,23
Catégorie F	0,25	0,22
Catégorie I	0,26	0,24

\*\*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)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie D	2 620 617	2 986 093
Catégorie F	30 223 575	28 921 503
Catégorie I	128 109 235	136 225 005
	160 953 427	168 132 601
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie D	60 473	59 949
Catégorie F	737 877	610 897
Catégorie I	3 016 963	2 993 321
	3 815 313	3 664 167
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement		
Catégorie D	(60 482)	(59 958)
Catégorie F	(737 981)	(610 691)
Catégorie I	(3 017 403)	(2 993 783)
	(3 815 866)	(3 664 432)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables		
Catégorie D	377 726	360 005
Catégorie F	13 551 398	14 027 365
Catégorie I	190 642 249	137 430 413
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie D	59 153	58 742
Catégorie F	687 898	557 418
Catégorie I	2 818 745	2 864 573
Rachat de parts rachetables		
Catégorie D	(774 100)	(1 089 165)
Catégorie F	(9 529 318)	(13 278 463)
Catégorie I	(239 177 478)	(154 083 451)
	(41 343 727)	(13 152 563)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie D	(337 230)	(670 427)
Catégorie F	4 709 874	1 306 526
Catégorie I	(45 716 924)	(13 788 927)
	(41 344 280)	(13 152 828)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie D	2 283 387	2 315 666
Catégorie F	34 933 449	30 228 029
Catégorie I	82 392 311	122 436 078
	119 609 147	154 979 773

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin (non audités)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 815 313	3 664 167
Achats de placements	(566 026 001)	(584 089 865)
Produits de la vente de placements	603 314 689	599 236 055
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	131 759	(476 582)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(996)	(128)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	41 234 764	18 333 647
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(255 130)	(192 614)
Produits de l'émission de parts rachetables	205 809 276	151 211 543
Rachat de parts rachetables	(246 798 099)	(169 361 377)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(41 243 953)	(18 342 448)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 189)	(8 801)
Trésorerie à l'ouverture de la période	15 676	14 717
<b>Trésorerie à la clôture de la période*</b>	6 487	5 916
<b>Renseignements supplémentaires</b>		
Intérêts reçus	3 994 251	3 234 911

\*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 2024 (non audité)

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Placements à court terme (56,28 % en 2023)</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
3 775 000	Gouvernement du Canada	4,675	15 août 24	3 750 029	3 750 029	3,14
				3 750 029	3 750 029	3,14
<b>Effets de commerce à escompte</b>						
10 900 000	Honda Canada Finance Inc.	5,204	13 sept. 24	10 620 633	10 620 633	8,88
7 500 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc.	5,224	22 août 24	7 402 800	7 402 800	6,19
3 400 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc.	5,232	12 août 24	3 354 916	3 354 916	2,80
3 995 000	Ontario Power Generation Inc.	4,890	18 juill. 24	3 979 579	3 979 579	3,33
10 825 000	Crédit VW Canada, Inc.	4,965	9 juill. 24	10 808 871	10 808 871	9,04
				36 166 799	36 166 799	30,24
<b>Total des placements à court terme</b>				<b>39 916 828</b>	<b>39 916 828</b>	<b>33,38</b>
<b>Obligations canadiennes (42,33 % en 2023)</b>						
<b>Obligations de sociétés</b>						
5 000 000	Banque de Montréal	2,280	29 juill. 24	4 988 327	4 988 327	4,17
3 300 000	Banque Scotia	1,950	10 janv. 25	3 250 034	3 250 034	2,72
8 000 000	Banque Scotia	2,490	23 sept. 24	7 954 788	7 954 788	6,65
11 008 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,750	7 mars 25	10 843 317	10 843 317	9,06
9 785 000	Enbridge Gas Inc.	3,150	22 août 24	9 753 505	9 753 505	8,15
9 500 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec	2,417	4 oct. 24	9 433 004	9 433 004	7,89
10 901 000	Fortis Alberta Inc.	3,300	30 sept. 24	10 847 427	10 847 427	9,06
10 000 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd.	3,200	22 juill. 24	9 989 219	9 989 219	8,35
3 150 000	Banque Royale du Canada	1,936	1 <sup>er</sup> mai 25	3 071 776	3 071 776	2,57
7 750 000	Banque Royale du Canada	2,609	1 <sup>er</sup> nov. 24	7 677 247	7 677 247	6,42
3 736 000	La Banque Toronto-Dominion	2,496	2 déc. 24	3 695 389	3 695 389	3,09
<b>Total des obligations canadiennes</b>				<b>81 504 033</b>	<b>81 504 033</b>	<b>68,13</b>
<b>Coûts de transaction</b>				<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Total des placements</b>				<b>121 420 861</b>	<b>121 420 861</b>	<b>101,51</b>
<b>Autres actifs, moins le passif</b>				<b>(1 811 714)</b>	<b>(1 811 714)</b>	<b>(1,51)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				<b>119 609 147</b>	<b>119 609 147</b>	<b>100,00</b>

# Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 à court terme d'État, les billets de trésorerie, les obligations à court terme de sociétés 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 :

Titres de créance* par notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
R1 (élevé)	3,1	13,9
R1 (moyen)	8,9	15,4
R1 (faible)	21,3	26,9
AA	42,6	31,9
A	25,6	10,5
<b>Total</b>	<b>101,5</b>	<b>98,6</b>

\*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 2024 et 31 décembre 2023.

Titres de créance* par date d'échéance	30 juin 2024	31 déc. 2023
	(en milliers de dollars)	
Moins de 1 an	81 504	68 128
<b>Total</b>	<b>81 504</b>	<b>68 128</b>

\*Ne comprennent pas les placements à court terme.

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 75 630 \$ et 92 945 \$. 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 sensiblement comparable, à quelques différences près en raison de la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	1 165	1 574
<b>Total</b>	<b>1 165</b>	<b>1 574</b>

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023 :

Segment du marché	30 juin 2024	31 déc. 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,14 %	12,45 %
Acceptations bancaires	–	10,55 %
Effets de commerce à escompte	30,24 %	33,28 %
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	68,13 %	42,33 %
<b>Total</b>	<b>101,51 %</b>	<b>98,61 %</b>

# Fonds du marché monétaire Beutel Goodman

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 30 juin 2024 (non audité) et 31 décembre 2023 (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 2024 et 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Obligations	–	81 504 033	–	81 504 033
Placements à court terme	–	39 916 828	–	39 916 828
<b>Total des instruments financiers</b>	–	121 420 861	–	121 420 861
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Instruments financiers</b>				
Obligations	–	68 127 878	–	68 127 878
Placements à court terme	–	90 581 671	–	90 581 671
<b>Total des instruments financiers</b>	–	158 709 549	–	158 709 549

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### Opérations sur les parts du Fonds

#### Périodes closes les 30 juin

2024	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie I
Solde, à l'ouverture de la période	262 061	3 022 347	12 810 879
Parts rachetables émises contre trésorerie	37 773	1 355 140	19 064 225
Parts réinvesties	5 915	68 790	281 874
Parts rachetables rachetées	(77 410)	(952 932)	(23 917 747)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>228 339</b>	<b>3 493 345</b>	<b>8 239 231</b>
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)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>231 568</b>	<b>3 022 781</b>	<b>12 243 655</b>

# Fonds sous gestion Beutel Goodman

## Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (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	1 <sup>er</sup> octobre 1999
Fonds d'obligations à long terme Beutel Goodman	Fonds d'obligations à long terme	12 mars 1999	1 <sup>er</sup> 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 fondamentales Beutel Goodman	Fonds d'actions canadiennes fondamentales	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. Sauf indication contraire, 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 23 août 2024.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds BG sont présentés aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024 et 30 juin 2023.

### 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 IFRS de comptabilité, 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 2024 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. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

#### a) Instruments financiers

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

# Fonds sous gestion Beutel Goodman

## Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non audités)

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. Lorsque 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.

# Fonds sous gestion Beutel Goodman

## Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non audités)

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 dénoués 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 2024 et 31 décembre 2023, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux fins de l'information financière en vertu des normes IFRS de comptabilité.

### d) Constatation des revenus

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

### e) Coûts de transaction

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

### f) Conversion des devises

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

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

### 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.

# Fonds sous gestion Beutel Goodman

## Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non audités)

### 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 court terme.

La trésorerie est détenue auprès de la Banque Royale du Canada, qui a une notation de « A » (« A » en 2023).

### k) Classement des parts rachetables émises par les Fonds BG

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

### l) Intérêts dans des entités structurées

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

## 4. Risque lié aux instruments financiers

Les bouleversements marqués du marché, comme ceux causés par les pandémies, les catastrophes naturelles ou environnementales, les guerres, les actes de terrorisme ou d'autres événements, peuvent avoir des retombées négatives sur les marchés locaux et mondiaux et sur le cours

normal des activités boursières. De telles perturbations peuvent également avoir des incidences défavorables sur la valeur des placements des Fonds BG et sur la performance de ces derniers.

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

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

### a) Risque de crédit

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

# Fonds sous gestion Beutel Goodman

## Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non audités)

### b) Risque de liquidité

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

### c) Risque de taux d'intérêt

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

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

### d) Risque de change

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

### e) Autre risque de prix

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

### f) Risque de concentration

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

### g) Estimation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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.

# Fonds sous gestion Beutel Goodman

## Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non audités)

### h) Compensation des instruments financiers

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

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

## 5. Imposition des Fonds BG

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

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

Au 30 juin 2024, aucun Fonds BG ne disposait de pertes autres qu'en capital et les Fonds BG ci-après disposaient des pertes en capital suivantes pouvant être reportées en avant à des fins fiscales. Ces pertes peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital futurs.

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

## 6. Parts rachetables

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

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

# Fonds sous gestion Beutel Goodman

## Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non audités)

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

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

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

Les notes annexes propres au Fonds font état des mouvements des parts dans l'actif net de chaque Fonds au cours des 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 (%) <sup>1)</sup>
Fonds équilibré	B	1,75
	D	1,00
	F	0,85
Fonds d'actions canadiennes	B	1,85
	D	1,25
	F	0,90
Fonds total d'actions mondiales	B	1,85
	D	1,25
	F	0,90
Fonds concentré d'actions nord-américaines	B	1,85
	D	1,25
	F	0,90
Fonds à petite capitalisation	B	1,95
	D	1,25
	F	1,00
Fonds de dividendes canadiens	B	1,85
	D	1,25
	F	0,90
Fonds mondial de dividendes	B	1,90
	F	1,00
	Fonds concentré d'actions mondiales	B
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 sous gestion Beutel Goodman

## Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non audités)

Fonds	Catégorie	Frais de gestion (%) <sup>1)</sup>
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	Catégorie	Frais d'administration (%)
Fonds concentré d'actions mondiales	B	Jusqu'à 0,15
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,15
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'actions mondiales	B	Jusqu'à 0,15
	D	Jusqu'à 0,15
	F	Jusqu'à 0,15
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'actions internationales	B	Jusqu'à 0,15
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,15
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'actions américaines	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds revenu	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'obligations à long terme	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'obligations de base Plus	B	Jusqu'à 0,10
	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'obligations à court terme	B	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds du marché monétaire	D	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10
Fonds d'actions canadiennes fondamental	B	Jusqu'à 0,10
	F	Jusqu'à 0,10
	I	Jusqu'à 0,10

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

# Fonds sous gestion Beutel Goodman

## Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non audités)

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

Fonds	Catégorie	Valeur des parts rachetables au 30 juin 2024	Valeur des parts rachetables au 31 déc. 2023
		\$	\$
Fonds du marché monétaire	I	4 049 756	8 626 137

## 8. Comité d'examen indépendant

Depuis de 1<sup>er</sup> 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 semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 :

	2024	2023
	\$	\$
Fonds équilibré	443 817	182 928
Fonds d'actions canadiennes	1 017 603	344 803
Fonds total d'actions mondiales	3 171	2 268
Fonds concentré d'actions nord-américaines	20 962	972
Fonds de dividendes canadiens	105 323	30 199
Fonds à petite capitalisation	133 569	70 159
Fonds d'actions américaines	394 529	184 769
Fonds d'actions internationales	138 783	125 295
Fonds mondial de dividendes	8 519	7 501
Fonds concentré d'actions mondiales	1 212 833	12 165
Fonds d'actions mondiales	76 948	11 210
Fonds d'actions canadiennes fondamental	300 448	91 666

Les rabais de courtage pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
	\$	\$
Fonds équilibré	73 416	21 531
Fonds d'actions canadiennes	243 963	80 792
Fonds total d'actions mondiales	229	105
Fonds concentré d'actions nord-américaines	4 207	167
Fonds de dividendes canadiens	22 811	4 970
Fonds à petite capitalisation	32 635	16 674
Fonds d'actions américaines	93 765	40 494
Fonds mondial de dividendes	98	–
Fonds concentré d'actions mondiales	131 964	199
Fonds d'actions mondiales	3 545	852
Fonds d'actions canadiennes fondamental	74 373	22 976

## 10. Honoraires des auditeurs

Pour le semestre clos le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023, les honoraires payés ou payables par Beutel, Goodman & Company Ltée à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. (PwC) et à d'autres sociétés du réseau PwC pour les services liés à l'audit des Fonds BG se sont respectivement élevés à 0 \$ et à 197 388 \$; les honoraires portant sur d'autres services se sont chiffrés à 0 \$.



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

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

Courriel : [mutualfunds@beutelgoodman.com](mailto:mutualfunds@beutelgoodman.com)

[www.beutelgoodman.com](http://www.beutelgoodman.com)