

États financiers



Fonds équilibré Lincluden

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts du Fonds Équilibré Lincluden

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds Équilibré Lincluden (le « Fonds »), qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations, autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états, contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

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

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

Nous avons obtenu les informations, autres que les états financiers et le rapport de l'auditeurs sur ces états, contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;



Page 4

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

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada


Le 17 mars 2023


États de la situation financière

Aux	31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
ACTIFS		
Actifs financiers non dérivés <i>[note 8]</i>	75 368 166	84 171 757
Trésorerie	1 370 240	431 545
Intérêts à recevoir	128 519	151 425
Dividendes à recevoir	216 624	181 494
Charges payées d'avance	13 105	13 105
Total des actifs	77 096 654	84 949 326
PASSIFS		
Rachats à payer	–	204 180
Frais de gestion à payer	12 766	13 798
Autres charges à payer	19 768	19 768
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	–	50 058
Total des passifs	32 534	287 804
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 064 120	84 661 522
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de série A	531 402	579 030
Parts de série O	28 030 870	30 460 553
Parts de série F	48 501 848	53 621 939
Parts en circulation par série <i>[note 5]</i>		
Parts de série A	32 531	32 207
Parts de série O	1 754 611	1 733 534
Parts de série F	3 028 488	3 056 372
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part <i>[note 3]</i>		
Parts de série A	16,34	17,98
Parts de série O	15,98	17,57
Parts de série F	16,02	17,54

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Au nom du gestionnaire du Fonds
Lincluden Investment Management Limited, à titre de fiduciaire


Paula Darling
Vice-présidente


Philip R. Evans
Président

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 \$	2021 \$
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	766 453	732 012
Dividendes	1 448 606	1 257 094
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les placements	3 906 712	5 764 106
Profit net (perte nette) de change sur la trésorerie	12 863	(4 912)
Autre profit net (perte nette)	73 148	4 285
Variation du profit de change latent (de la perte de change latente) sur la trésorerie	(12 609)	20 905
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(7 605 080)	4 898 128
	(1 409 907)	12 671 618
CHARGES [note 6]		
Frais de gestion	134 964	141 746
Honoraires d'audit	41 555	35 000
Charges d'exploitation	41 312	–
Frais de garde et frais administratifs	18 388	24 999
Frais du comité d'examen indépendant	35 000	35 000
Frais de tenue de livres et de comptabilité	72 180	115 001
Commissions de courtage et autres coûts d'opérations liés au portefeuille	23 663	30 541
Retenues à la source	110 785	91 734
Taxe de vente harmonisée	44 642	41 177
Autres charges	5 660	2 563
	528 149	517 761
Renonciation ou prise en charge de charges par le gestionnaire [note 6]	(157 081)	(154 300)
	371 068	363 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 780 975)	12 308 157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de série A	(21 845)	83 667
Parts de série O	(595 470)	4 318 330
Parts de série F	(1 163 660)	7 906 160
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de série A	(0,69)	2,42
Parts de série O	(0,35)	2,70
Parts de série F	(0,39)	2,63

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

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

Pour les exercices clos les 31 décembre

Parts de série A	2022 \$	2021 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	579 030	545 943
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 845)	83 667
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(2 972)	(2 204)
Provenant des gains en capital nets réalisés	(26 766)	(1 679)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(29 738)	(3 883)
Opérations sur les parts rachetables [note 5]		
Montant reçu à l'émission de parts	–	245 032
Montant reçu au réinvestissement de distributions	29 738	3 883
Montant payé au rachat de parts	(25 783)	(295 612)
Augmentation (diminution) nette attribuable aux opérations sur les parts rachetables	3 955	(46 697)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(47 628)	33 087
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	531 402	579 030
Parts de série O	2022 \$	2021 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	30 460 553	26 434 754
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(595 470)	4 318 330
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(724 590)	(614 839)
Provenant des gains en capital nets réalisés	(1 377 536)	(1 834 472)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 102 126)	(2 449 311)
Opérations sur les parts rachetables [note 5]		
Montant reçu à l'émission de parts	13 709	1 922 356
Montant reçu au réinvestissement de distributions	2 050 347	2 384 918
Montant payé au rachat de parts	(1 796 143)	(2 150 494)
Augmentation nette attribuable aux opérations sur les parts rachetables	267 913	2 156 780
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 429 683)	4 025 799
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	28 030 870	30 460 553

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Parts de série F	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	53 621 939	48 009 384
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 163 660)	7 906 160
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(1 123 190)	(990 812)
Provenant des gains en capital nets réalisés	(2 199 052)	(2 669 441)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 322 242)	(3 660 253)
Opérations sur les parts rachetables [note 5]		
Montant reçu à l'émission de parts	1 995 494	5 930 180
Montant reçu au réinvestissement de distributions	3 322 239	3 660 226
Montant payé au rachat de parts	(5 951 922)	(8 223 758)
Augmentation (diminution) nette attribuable aux opérations sur les parts rachetables	(634 189)	1 366 648
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 120 091)	5 612 555
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	48 501 848	53 621 939

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 780 975)	12 308 157
Ajustements pour :		
Variation (du profit de change latent) de la perte de change latente sur la trésorerie	12 609	(20 905)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(3 906 712)	(5 764 106)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	7 605 080	(4 898 128)
Achat de placements	(31 992 646)	(39 650 595)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	37 097 869	39 885 022
Intérêts à recevoir	22 906	(24 179)
Dividendes à recevoir	(35 130)	(19 182)
Autres passifs	(1 032)	1 386
	7 021 969	1 817 470
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	2 009 203	8 097 568
Montant payé au rachat de parts	(7 978 028)	(10 471 068)
Distributions versées aux porteurs de parts	(101 840)	(36 374)
	(6 070 665)	(2 409 874)
Variation du profit de change latent (de la perte de change latente) sur la trésorerie	(12 609)	20 905
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de la période	938 695	(571 499)
Trésorerie à l'ouverture de la période	431 545	1 003 044
Trésorerie à la clôture de la période	1 370 240	431 545
Intérêts reçus	789 359	707 833
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	1 302 691	1 146 178

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2022

	Nombre d'actions / valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ORDINAIRES — 58,90 %			
ACTIONS CANADIENNES — 29,20 %			
Services de communication — 2,60 %			
BCE Inc.	13 875	926 660	825 424
Rogers Communications Inc., catégorie B	17 990	1 066 540	1 140 026
		1 993 200	1 965 450
Produits de consommation discrétionnaire — 4,10 %			
Boyd Group Services Inc.	2 882	419 004	602 799
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	3 083	474 022	436 244
Exco Technologies Ltd.	2 680	26 843	20 636
Magna International Inc.	8 710	612 711	662 483
Martinrea International Inc.	3 785	33 366	42 619
Groupe d'alimentation MTY inc.	11 581	418 682	660 928
Pizza Pizza Royalty Corp.	1 760	25 755	24 006
Restaurant Brands International Inc.	8 059	527 700	705 727
		2 538 083	3 155 442
Produits de consommation de base — 2,60 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	11 293	475 515	671 933
North West Co. Inc. (The)	14 268	365 971	507 513
Saputo Inc.	25 680	766 119	860 794
		1 607 605	2 040 240
Énergie — 3,80 %			
Cenovus Energy Inc.	29 008	311 357	762 040
Pason Systems Inc.	1 610	18 334	25 663
Peyto Exploration & Development Corp.	2 888	29 247	40 057
Suncor Énergie Inc.	16 623	420 085	713 958
Corporation TC Énergie	16 519	967 782	891 696
Vermilion Energy Inc.	19 469	569 244	466 672
Whitecap Resources Inc.	4 696	43 701	50 435
		2 359 750	2 950 521
Services financiers — 8,40 %			
La Banque de Nouvelle-Écosse	13 050	955 576	865 737
Brookfield Asset Management Ltd.	4 113	188 817	159 461
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd., catégorie A	763	47 834	32 298
Brookfield Business Partners L. P.	739	22 144	16 916
Banque Canadienne Impériale de Commerce	11 500	712 375	629 855
Banque canadienne de l'Ouest	1 441	36 906	34 670
Intact Corporation financière	2 240	391 059	436 598
InterRent REIT	4 210	51 870	53 888
Banque Laurentienne du Canada	820	36 965	26 486
MCAN Mortgage Corp.	1 061	18 336	15 915
Onex Corp.	651	50 501	42 504
Power Corporation du Canada	16 630	353 703	529 666
Banque Royale du Canada	12 380	1 126 800	1 575 974
La Banque Toronto-Dominion	17 335	1 054 476	1 519 759
Tricon Residential Inc.	48 682	674 627	508 240
		5 721 989	6 447 967
Soins de santé — 1,00 %			
Brookfield Corp., catégorie A	16 242	840 469	691 584
Neighbourly Pharmacy Inc.	1 185	23 576	27 717
Savaria Corp.	2 758	41 006	38 585
		905 051	757 886
Produits industriels — 2,80 %			
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	1 717	49 840	45 775
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 244	671 191	1 165 125
Finning International Inc.	1 235	27 103	41 570
Hammond Power Solutions Inc.	1 080	15 239	21 730
Parkit Enterprise Inc.	23 660	27 213	29 575
Quincaillerie Richelieu Ltée	1 210	34 754	43 814
Groupe WSP Global Inc.	5 082	723 495	798 331
		1 548 835	2 145 920

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2022

	Nombre d'actions / valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information — 2,60 %			
Absolute Software Corp.	1 727	23 123	24 420
Calian Group Ltd.	685	24 037	45 751
CGI Inc.	6 274	437 530	732 239
Computer Modelling Group Ltd.	82 582	588 178	481 453
Constellation Software Inc.	296	410 362	625 732
Les Systèmes Enghouse Limitée	977	42 504	35 143
Information Services Corp., catégorie A	1 390	40 952	33 596
Topicus.com Inc.	288	19 030	20 474
		1 585 716	1 998 808
Matières — 1,30 %			
CCL Industries Inc., catégorie B	10 746	604 438	621 548
Stella-Jones Inc.	8 361	299 047	405 676
		903 485	1 027 224
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		19 163 714	22 489 458
ACTIONS AMÉRICAINES — 18,60 %			
Services de communication — 2,50 %			
Alphabet Inc., catégorie A	5 479	590 745	654 540
Verizon Communications Inc.	13 938	815 588	743 559
Walt Disney Co. (The)	4 568	640 346	537 359
		2 046 679	1 935 458
Produits de consommation discrétionnaire — 2,00 %			
Dollar Tree Inc.	3 279	387 915	627 960
TJX Cos. Inc (The)	5 205	384 883	560 987
Tractor Supply Co.	1 060	115 623	322 886
		888 421	1 511 833
Produits de consommation de base — 3,20 %			
Costco Wholesale Corp.	437	289 393	270 110
Dollar General Corp.	1 050	151 274	350 094
Kroger Co. (The)	9 570	337 219	577 658
Walgreens Boots Alliance Inc.	9 756	733 618	493 511
Walmart Inc.	3 993	557 167	766 591
		2 068 671	2 457 964
Énergie — 0,60 %			
EOG Resources Inc.	2 565	337 840	449 824
		337 840	449 824
Services financiers — 4,10 %			
Bank of America Corp.	10 673	283 667	478 625
Citigroup Inc.	5 214	401 793	319 313
Federal Realty Investment Trust	3 555	645 269	486 353
Flagship Communities REIT	2 190	49 239	48 156
Morgan Stanley	4 463	174 376	513 768
U.S. Bancorp	22 893	1 307 912	1 351 784
		2 862 256	3 197 999
Soins de santé — 3,30 %			
Centene Corp.	8 130	599 798	902 768
Johnson & Johnson	2 792	459 224	667 802
Pfizer Inc.	14 361	597 856	996 351
		1 656 878	2 566 921

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2022

	Nombre d'actions / valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information — 2,90 %			
Cisco Systems Inc.	6 939	321 011	447 597
Corning Inc.	8 521	273 960	368 506
Microsoft Corp.	1 680	234 912	545 523
Oracle Corp.	7 703	515 791	852 537
		1 345 674	2 214 163
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		11 206 419	14 334 162
ACTIONS INTERNATIONALES — 11,10 %			
Finlande — 0,50 %			
Nordea Bank ABP	27 520	339 094	400 068
		339 094	400 068
France — 3,50 %			
AXA SA, CAAÉ	8 085	252 031	305 095
Orange SA, CAAÉ	41 278	746 305	552 197
Sanofi SA, CAAÉ	7 577	429 674	496 856
Thales SA	3 985	473 432	689 055
TotalEnergies SE, CAAÉ	3 960	249 044	332 863
Vinci SA	2 555	212 914	345 471
		2 363 400	2 721 537
Allemagne — 1,60 %			
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	4 650	439 127	206 032
SAP SE	4 952	719 208	691 827
Siemens AG, CAAÉ	3 176	220 761	295 818
		1 379 096	1 193 677
Italie — 0,50 %			
Prysmian SPA	7 255	222 884	364 461
		222 884	364 461
Pays-Bas — 1,00 %			
ING Groep NV, CAAÉ	26 406	353 583	435 123
Koninklijke Ahold Delhaize NV	9 220	283 535	358 673
		637 118	793 796
Royaume-Uni — 4,00 %			
Associated British Foods PLC	18 382	518 706	474 216
GSK PLC, CAAÉ	9 550	603 030	454 385
Haleon PLC, CAAÉ	35 228	297 629	381 590
Reckitt Benckiser Group PLC	5 728	602 242	539 510
Shell PLC, CAAÉ	3 675	231 637	283 380
Unilever PLC	8 258	547 800	565 309
Vodafone Group PLC, CAAÉ	28 755	731 135	394 015
		3 532 179	3 092 405
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		8 473 771	8 565 944
TOTAL DES ACTIONS		38 843 904	45 389 564

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2022

	Nombre d'actions / valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS — 38,60 %			
Gouvernement du Canada — 10,30 %			
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	1 060 000	1 022 794	951 692
Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2027-06-01	45 000	46 244	40 729
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2028-06-01	80 000	81 480	74 976
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	1 645 000	1 734 464	1 426 215
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	6 720 000	5 591 681	5 421 217
		8 476 663	7 914 829
Gouvernements provinciaux — 13,70 %			
OMERS Finance Trust, 1,550 %, 2027-04-21	190 000	189 812	171 759
Province d'Alberta, 2,350 %, 2025-06-01	1 210 000	1 179 771	1 162 686
Province de la Colombie-Britannique, 2,200 %, 2030-06-18	440 000	436 418	391 172
Province du Manitoba, 2,450 %, 2025-06-02	320 000	323 050	308 099
Province du Nouveau-Brunswick, 3,650 %, 2024-06-03	235 000	258 930	232 641
Province d'Ontario, 2,400 %, 2026-06-02	1 235 000	1 271 514	1 174 964
Province d'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	1 695 000	1 773 167	1 611 416
Province d'Ontario, 2,700 %, 2029-06-02	974 942	1 068 432	908 533
Province d'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	1 545 000	1 395 275	1 357 215
Province de Québec, 2,750 %, 2025-09-01	1 560 000	1 625 676	1 510 244
Province de Québec, 2,300 %, 2029-09-01	1 545 000	1 514 311	1 401 393
Province de Québec, 1,900 %, 2030-09-01	210 000	205 661	181 859
Province de la Saskatchewan, 3,200 %, 2024-06-03	165 000	176 342	162 366
		11 418 359	10 574 347
Gouvernements municipaux — 0,70 %			
Ville de Toronto, 2,650 %, 2029-11-09	220 000	239 624	202 359
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 97-3, 6,450 %, 2027-12-03	30 000	40 286	32 292
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 20-1, rachetables, 1,540 %, 2028-05-03	230 000	225 961	199 587
Municipalité régionale de York, 1,700 %, 2030-05-27	130 000	129 868	110 980
		635 739	545 218
Sociétés — 13,90 %			
407 International Inc., rachetables, 2,430 %, 2027-05-04	365 000	383 966	338 236
Altra Inc., série A, rachetables, 2,488 %, 2027-05-17	135 000	135 000	124 868
AltaGas Ltd., rachetables, 2,157 %, 2025-06-10	85 000	85 000	79 064
AltaGas Ltd., rachetables, 4,120 %, 2026-04-07	60 000	59 966	58 011
AltaGas Ltd., rachetables, 3,980 %, 2027-10-04	175 000	175 680	166 253
AltaGas Ltd., rachetables, 2,075 %, 2028-05-30	80 000	80 000	68 361
Banque de Montréal, 2,700 %, 2024-09-11	225 000	220 945	216 897
Banque de Montréal, rachetables, 2,370 %, 2025-02-03	775 000	813 374	733 635
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,290 %, 2024-06-28	325 000	335 816	312 709
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 2024-09-23	735 000	755 710	703 646
Bell Canada, rachetables, 2,200 %, 2028-05-29	30 000	29 963	26 243
Bell Canada, 2,500 %, 2030-05-14	450 000	448 864	380 684
Cameco Corp., rachetables, 4,190 %, 2024-06-24	100 000	100 916	98 107
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,350 %, 2024-08-28	170 000	170 000	162 599
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 2025-04-17	330 000	329 749	308 514
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 2026-01-19	115 000	115 092	102 422
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, rachetables, 3,200 %, 2028-07-31	130 000	129 405	122 223
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, rachetables, 3,000 %, 2029-02-08	50 000	49 769	46 120
CCL Industries Inc., série 1, rachetables, 3,864 %, 2028-04-13	40 000	40 000	37 661
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série M, rachetables, 3,532 %, 2029-06-11	225 000	227 777	202 562

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2022

	Nombre d'actions / valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Enbridge Inc., rachetables, 3,950 %, 2024-11-19	50 000	50 000	48 849
Enbridge Inc., rachetables, 2,990 %, 2029-10-03	55 000	54 962	48 285
Enbridge Inc., rachetables, 3,100 %, 2033-09-21	50 000	49 915	40 538
Enbridge Inc., série C, taux variable, rachetables, 6,625 %, 2078-04-12	70 000	75 894	67 355
ENMAX Corp., rachetables, 3,805 %, 2024-12-05	75 000	75 000	72 467
ENMAX Corp., série 4, rachetables, 3,836 %, 2028-06-05	60 000	60 000	55 858
Genworth MI Canada Inc., rachetables, 2,955 %, 2027-03-01	75 000	74 999	66 735
Great-West Lifeco Inc., rachetables, 3,337 %, 2028-02-28	65 000	65 000	60 737
Great-West Lifeco Inc., rachetables, 2,379 %, 2030-05-14	150 000	150 000	126 701
Hydro One Inc., rachetables, 2,770 %, 2026-02-24	500 000	526 085	474 345
Inter Pipeline Ltd., rachetables, 2,608 %, 2023-09-13	25 000	25 000	24 509
Inter Pipeline Ltd., rachetables, 2,734 %, 2024-04-18	55 000	55 000	53 171
Inter Pipeline Ltd., rachetables, 3,173 %, 2025-03-24	70 000	67 059	66 821
Inter Pipeline Ltd., rachetables, 3,484 %, 2026-12-16	40 000	40 169	37 303
Inter Pipeline Ltd., rachetables, 4,232 %, 2027-06-01	90 000	90 000	86 193
Keyera Corp., rachetables, 3,934 %, 2028-06-21	60 000	60 000	56 111
Les Compagnies Loblaw Ltée, rachetables, 2,284 %, 2030-05-07	30 000	30 000	25 129
Société Financière Manuvie, série 1, taux variable, rachetables, 3,375 %, 2081-06-19	145 000	145 000	109 087
Metro inc., rachetables, 3,390 %, 2027-12-06	205 000	204 879	192 615
Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetables, 1,573 %, 2026-08-18	725 000	724 916	662 964
NAV Canada, rachetables, 2,063 %, 2030-05-29	80 000	80 000	68 242
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., série J, rachetables, 2,800 %, 2027-06-01	95 000	94 110	87 884
Pembina Pipeline Corp., série 10, rachetables, 4,020 %, 2028-03-27	540 000	542 274	513 168
Pembina Pipeline Corp., série 15, rachetables, 3,310 %, 2030-02-01	50 000	49 962	44 386
Reliance L.P., rachetables, 3,836 %, 2025-03-15	175 000	174 996	168 190
Reliance L.P., rachetables, 3,750 %, 2026-03-15	115 000	114 627	108 816
Reliance L.P., rachetables, 2,680 %, 2027-12-01	60 000	59 989	52 746
RioCan REIT, série AD, rachetables, 1,974 %, 2026-06-15	55 000	55 000	48 603
Rogers Communications Inc., rachetables, 3,250 %, 2029-05-01	160 000	170 433	142 938
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2024-07-02	170 000	170 000	163 233
Banque Royale du Canada, 4,930 %, 2025-07-16	130 000	159 325	130 669
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 2027-01-28	590 000	591 223	532 924
Banque Royale du Canada, série 2, taux variable, rachetables, 4,000 %, 2081-02-24	200 000	200 000	173 541
Shaw Communications Inc., rachetables, 4,350 %, 2024-01-31	105 000	111 703	103 662
Shaw Communications Inc., rachetables, 3,300 %, 2029-12-10	115 000	114 456	101 409
Financière Sun Life inc., taux variable, rachetables, 2,580 %, 2032-05-10	40 000	39 985	35 826
Financière Sun Life inc., série 21-1, taux variable, rachetables, 3,600 %, 2081-06-30	70 000	70 000	52 797
TELUS Corp., rachetables, 2,050 %, 2030-10-07	285 000	270 053	229 008
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2024-12-02	595 000	612 836	566 984
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables, 3,060 %, 2032-01-26	215 000	214 923	195 530
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables, 3,800 %, 2027-04-05	380 000	391 864	362 620
Westcoast Energy Inc., rachetables, 3,770 %, 2025-12-08	15 000	16 132	14 443
Westcoast Energy Inc., série W, 7,300 %, 2026-12-18	125 000	122 360	132 472
		11 737 121	10 694 679
TOTAL DES OBLIGATIONS		32 267 882	29 729 073
PLACEMENTS À COURT TERME — 0,30 %			
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 3,850 %, 2023-01-19	250 000	247 745	249 529
		247 745	249 529
COÛTS D'OPÉRATIONS		(34 954)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS — 97,80 %		71 324 577	75 368 166
AUTRES ACTIFS, DÉDUCTION FAITE DES PASSIFS — 2,20 %			1 695 954
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,00 %			77 064 120

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice clos le 31 décembre 2022

1. CRÉATION DU FONDS

Le Fonds Équilibré Lincluden (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario par une déclaration de fiducie datée du 23 février 2000. Le siège social du Fonds est situé au 201 City Centre Drive, Bureau 201, à Mississauga (Ontario). Le Fonds a commencé ses activités le 29 septembre 2000. Lincluden Management Limited agit comme fiduciaire et gestionnaire des placements du Fonds (le « gestionnaire du Fonds »).

L'objectif de placement du Fonds est de générer une plus-value du capital et un revenu, tout en maintenant un niveau de risque relativement faible. Pour atteindre son objectif, le Fonds investit dans un portefeuille diversifié composé d'actions, d'obligations gouvernementales, d'obligations de sociétés et d'instruments à court terme tels que des bons du Trésor du Canada.

L'administration du Fonds est confiée à la Compagnie Trust CIBC Mellon.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Référentiel comptable

Les présents états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Le conseil d'administration du gestionnaire des placements a approuvé la publication des présents états financiers le 17 mars 2023.

Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), qui sont présentés à la juste valeur.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Fonds.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Instrument financiers

i) Comptabilisation, évaluation et classement

Les actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date de transaction, les coûts de transaction étant comptabilisés dans l'état du résultat global. Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés à la juste valeur et évalués ultérieurement au coût amorti.

Les actifs financiers et les passifs financiers du Fonds sont classés selon les catégories suivantes.

- Actifs financiers classés à la JVRN : titres de créance, investissements en titres de capitaux propres et instruments financiers dérivés.
- Actifs financiers au coût amorti : tout autre actif financier.
- Passifs financiers classés à la JVRN : instruments financiers dérivés et titres vendus à découvert, le cas échéant.
- Passifs financiers au coût amorti : tous les autres passifs financiers.

ii) Évaluation de la juste valeur

Les placements en titres cotés en Bourse ou négociés sur un marché hors cote sont évalués au cours de clôture. Les titres sans cours de clôture disponible sont évalués au dernier cours vendeur ou cours de clôture. Les titres non cotés ou non négociés en Bourse et les titres dont le cours acheteur de clôture et le dernier cours de clôture ne sont pas disponibles ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis du gestionnaire du Fonds, sont inexacts ou ne sont pas fiables ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle est déterminée par le gestionnaire du Fonds. Les billets à court terme sont évalués au coût majoré des intérêts courus, ce qui avoisine la juste valeur.

Le Fonds peut conclure un contrat de change à terme dans l'intention de compenser ou de réduire les risques liés aux cours de change des placements. La valeur d'un contrat à terme correspond au profit ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, les positions étaient liquidées et comptabilisées à titre d'actif dérivé ou de passif dérivé dans l'état de la situation financière. Lorsqu'un contrat à terme est dénoué ou expire, les profits ou les pertes réalisés sur ces contrats sont comptabilisés et inclus dans les états du résultat global.

Les placements dans des fonds en gestion commune sont évalués selon les valeurs des parts communiquées par l'administrateur du fonds sous-jacent.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

Les politiques relatives à la juste valeur qui sont appliquées pour la présentation de l'information financière sont les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative pour les opérations menées avec les porteurs de parts.

iii) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés pour leur montant net en ce qui a trait aux profits et pertes attribuables aux instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et aux profits et pertes de change.

Trésorerie

La trésorerie est constituée de la trésorerie en dépôt auprès d'institutions financières.

Opérations de placement et constatation du revenu

Le Fonds comptabilise le revenu de placement et les charges selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les dividendes en actions sont comptabilisés en résultat selon la juste valeur du titre à la date ex-dividende.

Les intérêts aux fins des distributions présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal gagné par le Fonds qui est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon la méthode linéaire.

Le profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements et la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements sont établis en fonction du coût moyen. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes et des escomptes des titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est établi selon le coût moyen, sans tenir compte des commissions et autres coûts d'opérations.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

Conversion des devises

La juste valeur des placements libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de chaque évaluation. Les produits, les charges et les opérations de placement libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date respective des opérations. Les profits et pertes de change sont présentés à titre de « profit (perte) de change », sauf ceux découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont comptabilisés à titre de composante des postes Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les placements et Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements dans les états du résultat global.

Impôts sur le revenu

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada et n'est donc pas imposé sur la tranche de son revenu imposable qui est versée ou doit être versée aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds a produit un choix pour adopter le 15 décembre comme date de fin d'année d'imposition. Le Fonds verse une proportion suffisante de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés pour ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu. En conséquence, aucune charge d'impôts n'a été constatée dans les présents états financiers.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital subies par le Fonds ne peuvent être attribuées aux porteurs de parts, mais les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés futurs et les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur 20 années d'imposition pour réduire le revenu net futur aux fins de l'impôt. Au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant au 31 décembre 2021) et n'avait aucune perte en capital (néant au 31 décembre 2021) disponible pour reporter en avant sur des exercices futurs.

Certains revenus de dividendes et d'intérêts reçus par le Fonds sont assujéttis à une retenue d'impôt à la source imposée par le pays d'origine. Au cours de l'exercice, le taux moyen de la retenue d'impôt à la source était de 15 % (15 % au 31 décembre 2021).

Parts rachetables

Pour chaque part du Fonds vendue, le Fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la date de la vente. Ce montant est inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les parts sont rachetables au gré du porteur à leur valeur liquidative à la date de rachat. Pour chaque part rachetée, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est réduit de la valeur liquidative de la part à la date de rachat. Les parts rachetables, qui sont classées dans les passifs financiers sont évaluées en fonction du montant du rachat et sont considérées comme étant un droit résiduel sur les actifs du Fonds après déduction de tous ses passifs.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série de parts du Fonds se calcule en divisant la quote-part de l'actif net du Fonds propre à chaque série par le nombre de parts de cette catégorie qui sont en circulation à la date d'évaluation.

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque série figurant dans les états du résultat global reflète la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié à l'exploitation, divisé par le nombre moyen pondéré de parts d'une série qui sont en circulation au cours de la période. Les produits, les charges, à l'exception des frais de gestion, et les gains en capital réalisés et latents (pertes en capital réalisées et latentes) sont répartis entre les différentes catégories de parts proportionnellement à la somme qui y est investie.

Sommes à recevoir au titre de la vente de placements et sommes à payer au titre de l'acquisition de placements

Les sommes à recevoir au titre de la vente de placements ou les sommes à payer au titre de l'acquisition de placements constituent les sommes à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers relativement à des transactions conclues mais non encore réglées en ce qui a trait à la vente ou à l'acquisition de placements.

4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lors de l'établissement des présents états financiers, le gestionnaire du Fonds a eu recours à son jugement, a fait des estimations et a posé des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable de l'actif, du passif, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute modification des estimations est comptabilisée prospectivement. Le jugement et l'estimation comptables les plus importants formulés par le Fonds à l'occasion de l'établissement des états financiers portent sur l'évaluation de la juste valeur des dérivés et des placements non cotés qui se négocient sur un marché actif. Il y a lieu de se reporter à la note 8 pour obtenir de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

5. PARTS RACHETABLES

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de série A, de série F, de série I et de série O. Les parts de série A, de série F, de série I et de série O ont toutes les mêmes attributs, sauf :

a) que les frais de gestion à payer par le Fonds pourraient être différents en ce qui a trait aux parts de série A et de série F;

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

b) que le Fonds ne payera aucuns frais de gestion en ce qui a trait aux parts des séries I ou O.

La déclaration de fiducie et le prospectus du Fonds comportent de l'information complémentaire sur les droits, les privilèges et les restrictions caractéristiques de chaque série.

Le Fonds doit distribuer tout revenu net et tout gain en capital qu'il a réalisé au cours de l'exercice. Le bénéfice réalisé par le Fonds est distribué aux porteurs de parts au moins une fois par année, au besoin, et ces distributions sont soit versées en trésorerie, soit réinvesties par les porteurs de parts dans des parts additionnelles du Fonds. Les distributions à payer aux porteurs de parts rachetables sont constatées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les parts du Fonds sont classées dans les passifs financiers, en raison de l'obligation de distribuer le revenu net et les gains en capital et du fait que le Fonds possède de nombreuses séries de parts assorties de caractéristiques différentes. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est composé des montants payés pour les parts, de la plus-value (moins-value) latente des placements, des gains en capital et revenus nets réalisés non distribués, moins les montants payés pour les rachats.

Les opérations sur parts pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 sont les suivantes :

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de série A	Nombre de parts	Nombre de parts
À l'ouverture	32 207	34 534
Souscriptions	–	15 094
Distributions réinvesties	1 818	225
Rachats	(1 494)	(17 646)
À la clôture	32 531	32 207
Moyenne	31 541	34 598

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de série O	Nombre de parts	Nombre de parts
À l'ouverture	1 733 534	1 614 461
Souscriptions	790	106 894
Distributions réinvesties	127 305	135 630
Rachats	(107 018)	(123 451)
À la clôture	1 754 611	1 733 534
Moyenne	1 691 254	1 597 113

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de série F	Nombre de parts	Nombre de parts
À l'ouverture	3 056 372	2 968 867
Souscriptions	120 325	351 722
Distributions réinvesties	206 024	208 988
Rachats	(354 233)	(473 205)
À la clôture	3 028 488	3 056 372
Moyenne	2 973 142	3 004 145

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES ET CHARGES DU FONDS

Honoraires de gestion et autres charges

Chaque série du Fonds se voit imputer ses propres charges et sa quote-part des charges du Fonds qui sont communes à toutes les séries. Les charges peuvent inclure des frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais de garde, les frais de tenue de livres et frais administratifs, les impôts et taxes, les frais de courtage et les frais de gestion. Le gérant du Fonds peut absorber la totalité ou une partie de ces charges. Les charges absorbées sont reflétées dans les états du résultat global et s'élevaient à 157 081 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (154 300 \$ au 31 décembre 2021). Le gestionnaire du Fonds peut cesser d'absorber des charges à tout moment.

Les frais de gestion pour la série A et la série F sont imputés directement au Fonds. Pour la série A, les frais de gestion sont de 1,75 % en plus de la TPS/TVH. Pour la série F, les frais de gestion sont de 0,25 % en plus de la TPS/TVH.

Pour la série O, le gestionnaire du Fonds ne reçoit pas de frais de gestion directement du Fonds pour ses services de gestion, mais, au contraire, il impute les frais de gestion directement aux porteurs de parts. À ce titre, les frais de gestion pour la série O ne constituent pas une charge pour le Fonds.

Comité d'examen indépendant

La rémunération versée aux membres du comité d'examen indépendant s'est élevée au total à 35 000 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (35 000 \$ au 31 décembre 2021).

Parts détenues par des parties liées

Les administrateurs du Fonds et le personnel du gestionnaire des placements détenaient 104 753,143 parts rachetables du Fonds au 31 décembre 2022 (96 244,764 parts au 31 décembre 2021).

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

7. COÛTS D'OPÉRATIONS

Le total des frais de courtage et commissions payés à l'achat et à la vente de placements pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 a été de 23 663 \$ (30 541 \$ au 31 décembre 2021). Le gestionnaire du Fonds reconnaît qu'il a, envers ses clients, l'obligation de rechercher les modalités d'exécution des opérations de négociation les plus favorables qui sont raisonnablement disponibles étant donné la nature de chaque opération. Bien que la capacité de négocier au meilleur prix soit habituellement la plus importante considération dans la détermination des considérations les plus favorables, il faut quand même considérer la qualité et la gamme complète des services de courtage offertes par un courtier, entre autres, la valeur de la recherche fournie ainsi que la capacité d'exécution des ordres et de réponse aux besoins de la clientèle, le taux de commission et la responsabilité financière.

Les commissions de courtage payées sur les opérations sur titres peuvent inclure des montants de « paiements indirects au moyen de courtages », comme la valeur des services de recherche et autres services fournis par le courtier. Même si le gestionnaire fait de son mieux pour déterminer la partie que représentent les paiements indirects au moyen de courtages des commissions payées sur les opérations de portefeuille du Fonds, dans certains cas, elle ne peut pas être déterminée. Le Fonds a versé un paiement indirect au moyen de courtages de 355,36 \$ au cours de la période de présentation de l'information financière (néant au 31 décembre 2021).

8. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les activités de placement du Fonds l'exposent à différents types de risques associés aux instruments financiers dans lesquels il investit directement. Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum les effets négatifs de ces risques sur le rendement du Fonds en faisant appel à des conseillers en valeurs spécialisés et expérimentés, en suivant quotidiennement les positions du Fonds et l'évolution du marché et en ayant recours de façon périodique à des dérivés afin de couvrir certains risques. Le gestionnaire contribue à la gestion des risques en maintenant une structure de gouvernance servant à superviser les activités de placement du Fonds et à assurer la conformité de celles-ci avec les stratégies de placement établies par le Fonds, les lignes directrices internes et les règles en matière de valeurs mobilières.

Il y a lieu de se reporter aux plus récents prospectus et notice annuelle pour une analyse complète des risques liés à un placement dans les parts du Fonds. Les risques importants visant les instruments financiers et qui sont propres au Fonds de même qu'une analyse de la façon dont ils sont gérés figurent ci-après.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

Risque de change

Le Fonds investit dans des titres libellés en devises autres que sa monnaie de présentation, soit le dollar canadien. En conséquence, le Fonds s'expose au risque de fluctuation du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, ce qui pourrait avoir des répercussions négatives sur la valeur comptable de cette tranche d'actifs du Fonds.

Le tableau ci-dessous indique la devise présentant le plus grand risque pour le Fonds en fin d'exercice, pour les actifs et les passifs monétaires détenus à des fins de transaction et le capital sous-jacent des contrats de change à terme.

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté de 1 214 597 \$ (1 278 014 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels de négociation pourraient différer de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence pourrait être importante.

Risque de change 31 décembre 2022

	Titres exposés au risque de change	En % de l'actif net
Dollar US	19 239 202	24,97 %
Euro	3 091 083	4,01 %
Livre sterling	1 959 812	2,54 %
Franc suisse	1 851	0,00 %

Risque de change 31 décembre 2021

	Titres exposés au risque de change	En % de l'actif net
Dollar US	19 788 607	23,37 %
Euro	3 553 204	4,20 %
Livre sterling	2 216 710	2,62 %
Franc suisse	1 755	0,00 %

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des titres portant intérêt. Les produits du Fonds peuvent être touchés par les fluctuations des taux d'intérêt de certains titres ou parce que la direction n'est pas en mesure d'obtenir un rendement semblable à la vente des titres.

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt du portefeuille de placements, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue avec les taux d'intérêt du marché.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

Le tableau ci-après donne un sommaire de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction par le Fonds, à leur juste valeur, classés selon la plus rapprochée des deux dates suivantes : la date contractuelle de révision des taux d'intérêt ou la date d'échéance. Le risque de taux d'intérêt lié aux placements à court terme est négligeable et ceux-ci ne sont donc pas pris en compte dans le tableau suivant.

Risque de taux d'intérêt 31 décembre 2022

	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	24 509	7 379 698	7 618 862	14 706 004	29 729 073

Risque de taux d'intérêt 31 décembre 2021

	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	3 562 215	6 833 986	8 912 191	13 533 306	32 841 698

Au 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté de 1 500 328 \$ (1 442 917 \$ au 31 décembre 2021).

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers correspond au risque de perte financière qu'assume le Fonds si une contrepartie n'honore pas ses obligations envers lui. Il découle principalement des titres de créance détenus, et aussi des actifs financiers dérivés, de la trésorerie de même que des sommes à recevoir des courtiers et des créances. Le risque de crédit est géré en traitant avec des contreparties que le Fonds estime solvables et en effectuant un suivi serré de l'exposition au risque de crédit.

Le Fonds gère le risque de crédit lié à son portefeuille de titres de créance en faisant sa propre analyse interne dans le but d'apporter un complément à la recherche des agences de notation, en diversifiant son portefeuille en termes d'émetteurs, d'émissions et de secteur d'activité.

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait investi dans des titres de créance comportant les notes de crédit suivantes :

Risque de crédit

En pourcentage de l'actif net		
Notation des obligations	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	10,41 %	6,28 %
AA	5,67 %	6,69 %
A	15,86 %	17,50 %
BBB	6,64 %	8,32 %
Total	38,58 %	38,79 %

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

À la date de clôture, l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit représente la valeur comptable des actifs financiers pertinents présentée dans l'état de la situation financière.

Les activités du Fonds peuvent donner lieu à un risque de règlement. Le risque de règlement s'entend du risque de perte découlant de l'incapacité d'une entité d'honorer son obligation de remettre de la trésorerie, des titres ou d'autres actifs comme il est convenu par contrat. Pour la majorité des transactions, le Fonds atténue le risque lié au crédit en procédant à des règlements par l'entremise d'un courtier afin de s'assurer qu'une opération est réglée seulement lorsque les deux parties satisfont à leurs obligations contractuelles en matière de règlement.

Autre risque de marché

L'autre risque de marché est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en fonction des cours boursiers (à l'exception des taux d'intérêt ou des taux de change), que ces fluctuations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à la société émettrice, ou par tous les facteurs ayant des incidences sur tous les instruments négociés sur un marché ou au sein d'un segment du marché. Ce risque est géré au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers conformément aux limites définies. Le Fonds surveille quotidiennement ses positions globales sur le marché.

Au 31 décembre 2022, une variation de 5 % du cours des actions aurait eu une incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds de 2 269 478 \$ (2 436 512 \$ au 31 décembre 2021), tous les autres facteurs demeurant constants. En pratique, les résultats réels pourraient différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque d'illiquidité

Le Fonds est exposé aux rachats quotidiens de titres en espèces. Il investit donc son actif dans des placements qui se négocient sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. Les titres cotés du Fonds sont réputés facilement réalisables.

La situation de trésorerie du Fonds est surveillée quotidiennement et tous les passifs financiers du Fonds sont à court terme et arrivent à échéance en moins de 90 jours.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

Hiérarchie de la juste valeur

Le Fonds évalue la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs ci-après qui tient compte de l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations.

- les prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1);
- les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix) (niveau 2);
- les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables) (niveau 3).

Les changements dans les méthodes d'évaluation peuvent donner lieu à des transferts vers ou depuis le niveau attribué à un placement. Le Fonds comptabilise les transferts effectués d'un niveau à un autre de la hiérarchie des justes valeurs à la clôture de la période au cours duquel les transferts ont eu lieu. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, des titres dont la valeur s'élevait à environ 33 596 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 2 (néant au 31 décembre 2021).

Le Fonds n'avait pas de placements de niveau 3 au 31 décembre 2022 (néant au 31 décembre 2021).

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2022

Le tableau ci-après résume les données utilisées pour l'évaluation des placements du Fonds comptabilisés à la juste valeur aux 31 décembre 2022 et 2021 :

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers Au 31 décembre 2022

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (Niveau 1)	Autres données observables importantes (Niveau 2)	Autres données non observables importantes (Niveau 3)	Total
Actions	45 389 564 \$	– \$	– \$	45 389 564 \$
Obligations	–	29 729 073	–	29 729 073
Placements à court terme	–	249 529	–	249 529
Total des placements	45 389 564 \$	29 978 602 \$	– \$	75 368 166 \$

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers Au 31 décembre 2021

	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (Niveau 1)	Autres données observables importantes (Niveau 2)	Autres données non observables importantes (Niveau 3)	Total
Actions	48 694 104 \$	36 126 \$	– \$	48 730 230 \$
Obligations	–	32 841 698	–	32 841 698
Placements à court terme	–	2 599 829	–	2 599 829
Total des placements	48 694 104 \$	35 477 653 \$	– \$	84 171 757 \$

La juste valeur des autres actifs et passifs financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature à court terme de ces instruments.

9. GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds se compose des parts émises et rachetables, sans valeur nominale. Les parts du Fonds donnent droit à des distributions, s'il y a lieu, et le prix de rachat est calculé en fonction de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part du Fonds. Le Fonds n'est généralement assujéti à aucune restriction ni à aucune exigence spécifique en ce qui concerne les besoins en capital relatifs à la souscription et au rachat de parts. Les fluctuations pertinentes sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à investir les sommes reçues dans des placements appropriés tout en conservant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat.