



États financiers intermédiaires non vérifiés

Fonds équilibré Lincluden

pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Avis aux épargnants

Les états financiers semestriels suivants n'ont pas été vérifiés par les vérificateurs indépendants du Fonds, KPMG LLP.

États de la situation financière (non vérifié)

As at	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
ASSETS		
Actifs financiers non dérivés [note 8]	79 633 689	75 368 166
Trésorerie	718 328	1 370 240
Intérêts à recevoir	141 236	128 519
Dividendes à recevoir	197 558	216 624
Dépenses payées d'avance	12 682	13 105
Total assets	80 703 493	77 096 654
PASSIFS		
Rachats à payer	331 627	–
Frais de gestion à payer	12 705	12 766
Autres charges à payer	19 130	19 768
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 154	–
Total des passifs	368 616	32 534
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 334 877	77 064 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables per catégorie		
Parts de série A	526 199	531 402
Parts de série O	27 801 101	28 030 870
Parts de série F	52 007 577	48 501 848
Parts en circulation par série [note 5]		
Parts de série A	31 537	32 531
Parts de série O	1 705 263	1 754 611
Parts de série F	3 182 051	3 028 488
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part [note 3]		
Parts de série A	16,69	16,34
Parts de série O	16,30	15,98
Parts de série F	16,34	16,02

Voir les notes afférentes aux états financiers.

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



Paula Darling
Vice-président



Philip R. Evans
Président

États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 juin	2023	2022
	\$	\$
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	381 200	389 976
Dividendes	797 784	704 768
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les placements	1 646 052	2 532 297
Gain (perte) net réalisé sur dérivés	(5 169)	–
Profit net (perte nette) de change sur la trésorerie	16 171	(27 045)
Autre profit net (perte nette)	(2 702)	50 822
Variation du profit de change latent (de la perte de change latente) sur la trésorerie	14 046	(40 134)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(5 498)	(8 844 170)
	2 841 884	(5 233 486)
CHARGES [note 6]		
Frais de gestion	67 737	68 923
Honoraires d'audit	11 691	17 356
charges d'exploitation	37 213	–
Frais de garde et frais administratifs	10 853	12 397
Frais du comité d'examen indépendant	17 500	17 356
Frais de tenue de livres et de comptabilité	35 626	57 028
Commissions de courtage et autres coûts d'opérations liés au portefeuille	14 840	12 169
Retenues à la source	68 817	78 409
Taxe de vente harmonisée	41 294	20 242
Autres charges	2 419	3 045
	307 990	286 925
Renonciation ou prise en charge des charges par le gestionnaire [note 6]	(106 468)	(76 516)
	201 522	210 409
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 640 362	(5 443 895)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de série A	13 499	(42 126)
Parts de série O	977 700	(1 939 468)
Parts de série F	1 649 163	(3 462 301)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de série A	0,42	(1,32)
Parts de série O	0,58	(1,13)
Parts de série F	0,53	(1,15)

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 30 juin

Parts de série A	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	531 402	579 030
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 499	(42 126)
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(2 025)	(1 328)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 025)	(1 328)
Opérations sur les parts rachetables [note 5]		
Montant reçu au réinvestissement de distributions	2 025	1 328
Montant payé au rachat de parts	(18 702)	(12 727)
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(16 677)	(11 399)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 203)	(54 853)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	526 199	524 177

Parts de série O	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	28 030 870	30 460 553
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	977 700	(1 939 468)
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(403 208)	(384 079)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(403 208)	(384 079)
Opérations sur les parts rachetables [note 5]		
Montant reçu à l'émission de parts	238 360	13 109
Montant reçu au réinvestissement de distributions	393 446	374 764
Montant payé au rachat de parts	(1 436 067)	(768 183)
Augmentation (diminution) nette attribuable aux opérations sur les parts rachetables	(804 261)	(380 310)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(229 769)	(2 703 857)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	27 801 101	27 756 696

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

Parts de série F	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	48 501 848	53 621 939
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 649 163	(3 462 301)
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(668 438)	(592 377)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(668 438)	(592 377)
Opérations sur les parts rachetables [note 5]		
Montant reçu à l'émission de parts	4 321 200	476 078
Montant reçu au réinvestissement de distributions	668 438	592 376
Montant payé au rachat de parts	(2 464 634)	(2 560 955)
Augmentation (diminution) nette attribuable aux opérations sur les parts rachetables	2 525 004	(1 492 501)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 505 729	(5 547 179)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	52 007 577	48 074 760

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 juin

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 640 362	(5 443 895)
Ajustements pour :		
Variation (du profit de change latent) de la perte de change sur la trésorerie	(14 046)	40 134
(Profit net réalisé) perte nette réalisé sur la vente de placements	(1 646 052)	(2 532 297)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	5 498	8 844 170
Achat de placements	(22 511 408)	(20 355 078)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	19 886 439	23 093 379
Intérêts à recevoir	(12 717)	4 655
Dividendes à recevoir	19 066	10 775
Dépenses payées d'avance	423	423
Autres passifs	(699)	(2 199)
	(1 633 134)	3 660 067
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	4 559 560	488 937
Montant payé au rachat de parts	(3 587 776)	(3 523 147)
Distributions versées aux porteurs de parts	(4 608)	(54 564)
	967 176	(3 088 774)
Variation de la perte de change latents sur la trésorerie	14 046	(40 134)
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de la période	(651 912)	531 159
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 370 240	431 545
Trésorerie à la clôture de la période	718 328	962 704
Intérêts reçus	368 483	394 631
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	748 033	637 134

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2023

	Shares/ Par Value	Average Cost (\$)	Fair Value (\$)
ACTIONS CANADIENNES — 57,40 %			
ACTIONS CANADIENNES — 29,00 %			
Services de Communication — 1,80 %			
BCE Inc.	14 802	983 157	894 041
Rogers Communications Inc., Class 'B'	8 847	524 496	534 713
		1 507 653	1 428 754
Produits de consommation discrétionnaire — 3,30 %			
Boyd Group Services Inc.	2 627	381 931	663 974
Canadian Tire Corp. Ltd., Class 'A'	2 617	402 373	473 991
Magna International Inc.	9 572	674 290	715 890
Martinrea International Inc.	2 565	23 809	33 986
Groupe d'alimentation MTY inc.	676	24 919	40 959
Restaurant Brands International Inc.	7 105	465 233	729 755
		1 972 555	2 658 555
Produits de consommation de base — 3,00 %			
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	11 293	475 515	767 133
Empire Co. Ltd., Class 'A'	23 198	847 103	872 941
Premium Brands Holdings Corp.	7 425	681 709	776 135
		2 004 327	2 416 209
Énergie — 4,30 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	8 664	690 304	645 295
Pembina Pipeline Corp.	16 596	686 411	691 224
Peyto Exploration & Development Corp.	3 527	36 910	38 656
Suncor Energy Inc.	16 623	420 085	645 970
TC Energy Corp.	16 519	967 782	884 427
Vermilion Energy Inc.	32 362	804 840	534 620
Whitecap Resources Inc.	4 175	38 852	38 702
		3 645 184	3 478 894
Services financiers — 9,20 %			
Banque de Nouvelle-Écosse	14 533	1 059 273	963 247
Brookfield Asset Management Ltd., Class 'A'	6 394	288 073	276 477
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd., Class 'A'	841	51 019	37 694
Brookfield Corp., Class 'A'	19 754	988 060	881 028
Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 804	845 162	780 754
Banque canadienne de l'Ouest	1 718	43 654	42 469
Intact Financial Corp.	2 416	423 902	494 169
InterRent REIT	3 529	42 824	45 242
Banque Laurentienne du Canada	820	36 965	27 109
MCAN Mortgage Corp.	1 061	18 336	16 297
Onex Corp.	505	37 583	36 951
Banque Royale du Canada	12 380	1 126 800	1 566 318
La Banque Toronto-Dominion	19 320	1 216 334	1 586 365
Tricon Residential Inc.	57 030	764 447	666 110
		6 942 432	7 420 230
Soins de santé — 0,10 %			
Neighbourly Pharmacy Inc.	1 780	36 920	28 480
Savaria Corp.	2 077	30 881	35 101
		67 801	63 581
Produits industriels — 2,90 %			
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	1 837	52 676	49 415
Canadian National Railway Co.	7 844	766 245	1 258 334
Finning International Inc.	1 033	22 670	42 095

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2023

	Shares/ Par Value	Average Cost (\$)	Fair Value (\$)
Hammond Power Solutions Inc.	759	10 710	37 275
Parkit Enterprise Inc.	23 660	27 212	19 401
Quincaillerie Richelieu Ltée	938	26 942	39 302
WSP Global Inc.	5 082	723 495	889 452
		1 629 950	2 335 274
Technologies de l'information — 2,70 %			
Calian Group Ltd.	685	24 037	42 148
CGI Inc.	5 166	360 262	721 690
Computer Modelling Group Ltd.	67 428	480 246	449 071
Constellation Software Inc.	296	410 361	812 449
Enghouse Systems Ltd.	1 230	50 940	39 594
Evertz Technologies Ltd.	3 603	43 748	49 541
Information Services Corp., Class 'A'	1 390	40 952	29 454
Lumine Group Inc.	1 561	23 652	28 363
		1 434 198	2 172 310
Matières — 1,70 %			
AirBoss of America Corp.	4 125	29 513	28 256
Artemis Gold Inc.	2 309	11 487	10 991
Aya Gold & Silver Inc.	1 413	11 726	11 996
CCL Industries Inc., Class 'B'	10 746	604 439	699 779
K92 Mining Inc.	1 913	14 352	11 000
Major Drilling Group International Inc.	64 340	683 716	588 068
Wesdome Gold Mines Ltd.	1 863	11 735	12 855
		1 366 968	1 362 945
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		20 571 068	23 336 752
ACTIONS AMERICAINES — 18,60 %			
Services de Communications — 2,50 %			
Alphabet Inc., Class 'A'	5 264	567 563	834 726
Verizon Communications Inc.	13 390	783 522	659 691
Walt Disney Co. (The)	4 389	615 254	519 103
		1 966 339	2 013 520
Biens de consommation non essentiels— 2,70 %			
Dollar Tree Inc.	1 792	211 998	340 662
Gentex Corp.	12 397	458 816	480 535
Home Depot Inc. (The)	1 189	456 645	489 298
TJX Cos. Inc. (The)	5 001	369 798	561 740
Tractor Supply Co.	1 019	111 151	298 467
		1 608 408	2 170 702
Produits de consommation de base — 3,40 %			
Costco Wholesale Corp.	535	348 884	381 572
Dollar General Corp.	2 764	589 915	621 668
Kroger Co. (The)	9 194	323 970	572 449
Walgreens Boots Alliance Inc.	9 372	704 743	353 719
Walmart Inc.	3 836	535 260	798 748
		2 502 772	2 728 156
Énergie — 0,70 %			
EOG Resources Inc.	3 451	472 993	523 187
		472 993	523 187
Services financiers — 3,30 %			
Bank of America Corp.	10 253	272 504	389 687
Citigroup Inc.	5 009	385 996	305 506

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2023

	Shares/ Par Value	Average Cost (\$)	Fair Value (\$)
Federal Realty Investment Trust	3 737	660 103	479 069
Flagship Communities REIT	1 541	34 647	33 173
Morgan Stanley	4 288	167 538	485 117
U.S. Bancorp	21 992	1 256 436	962 584
		2 777 224	2 655 136
Soins de santé — 2,80 %			
Centene Corp.	7 810	576 190	697 858
Johnson & Johnson	2 683	441 295	588 309
Pfizer Inc.	13 796	574 335	670 373
UnitedHealth Group Inc.	425	267 460	270 609
		1 859 280	2 227 149
Technologies de l'information— 3.20 %			
Cisco Systems Inc.	6 666	308 382	456 905
Corning Inc.	8 186	263 189	379 988
Microsoft Corp.	1 614	225 683	728 124
Oracle Corp.	6 491	434 636	1 024 049
		1 231 890	2 589 066
TOTAL DES ACTIONS AMERICAINES		12 418 906	14 906 916
ACTIONS INTERNATIONAL — 9,80 %			
Bermudes — 0,00 %			
Brookfield Reinsurance Ltd.	115	4 983	5 158
		4 983	5 158
Finlande — 0.50 %			
Nordea Bank ABP	26 437	325 749	380 865
		325 749	380 865
France — 4,10 %			
AXA SA, CAAÉ	7 767	242 118	304 564
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	11 279	466 925	441 201
Orange SA, CAAÉ	39 654	716 943	611 468
Sanofi SA, CAAÉ	7 279	412 775	519 750
Thales SA	3 829	454 898	759 413
Total SE, CAAÉ	3 805	239 296	290 544
Vinci SA	2 455	204 581	377 529
		2 737 536	3 304 469
Allemagne— 1,70 %			
SAP SE	4 758	691 032	860 714
Siemens AG, ADR	4 316	345 716	476 907
		1 036 748	1 337 621
Italie— 0,50 %			
Prysmian SPA	6 970	214 129	385 694
		214 129	385 694
Pays-Bas — 0,50 %			
ING Groep NV, ADR	25 367	339 670	452 659
		339 670	452 659
Royaume-Uni— 2,50 %			
GSK PLC, ADR	9 175	579 351	433 189
Haleon PLC, ADR	33 842	285 919	375 694
Reckitt Benckiser Group PLC	5 503	578 585	547 358
Shell PLC, ADR	3 531	222 561	282 439

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2023

	Shares/ Par Value	Average Cost (\$)	Fair Value (\$)
Vodafone Group PLC, CAAÉ	27 624	702 378	345 822
		2 368 794	1 984 502
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONAL		7 027 609	7 850 968
TOTAL DES ACTIONS		40 017 583	46 094 636
OBLIGATIONS — 40,80 %			
Gouvernement du Canada — 13,60 %			
Canada Housing Trust No. 1, Floating Rate, 5,260 %, 15/09/24	700 000	703 500	703 017
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 01/06/28	880 000	827 080	820 336
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 01/06/30	435 000	458 658	378 310
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 01/12/30	5 315 000	4 422 586	4 324 601
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 01/12/32	5 000 000	4 744 270	4 685 185
		11 156 094	10 911 449
Gouvernements provincial — 13,50 %			
OMERS Finance Trust, 1,550 %, 21/04/27	190 000	189 812	171 770
Province d' Alberta, 2,350 %, 01/06/25	1 210 000	1 179 770	1 158 076
Province de la Colombie-Britannique, 2,200 %, 18/06/30	440 000	436 418	393 414
Province du Manitoba, 2,450 %, 02/06/25	320 000	323 050	306 787
Province d' Ontario, 2,400 %, 02/06/26	1 235 000	1 271 514	1 167 774
Province d' Ontario, 2,600 %, 02/06/27	1 695 000	1 773 167	1 600 820
Province d' Ontario, 2,700 %, 02/06/29	974 942	1 068 432	910 385
Province d' Ontario, 2,050 %, 02/06/30	1 545 000	1 395 275	1 367 984
Province d' Ontario, 3,750 %, 02/06/32	425 000	417 690	417 754
Province de Québec, 2,750 %, 01/09/25	1 560 000	1 625 676	1 499 362
Province de Québec, 2,300 %, 01/09/29	1 545 000	1 514 311	1 405 534
Province de Québec, 1,900 %, 01/09/30	560 000	510 266	488 876
		11 705 381	10 888 536
Gouvernements municipaux — 0,70 %			
Ville de Toronto, 2,650 %, 09/11/29	220 000	239 624	203 034
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série '97-3', 6,450 %, 03/12/27	30 000	40 286	31 980
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série '20-1', Callable, 1,540 %, 03/05/28	230 000	225 961	201 371
Municipalité régionale de York, 1,700 %, 27/05/30	130 000	129 869	112 059
		635 740	548 444
Sociétés — 13,00 %			
407 International Inc., rachetables, 2,430 %, 04/05/27	365 000	383 966	338 038
Alectra Inc., série 'A', rachetables, 2,488 %, 17/05/27	135 000	135 000	124 369
AltaGas Ltd., rachetables, 2,157 %, 10/06/25	85 000	85 000	79 646
AltaGas Ltd., rachetables, 4,120 %, 07/04/26	60 000	59 966	57 930
AltaGas Ltd., rachetables, 3,980 %, 04/10/27	175 000	175 680	165 835
AltaGas Ltd., rachetables, 2,075 %, 30/05/28	80 000	80 000	69 098
Banque de Montréal, rachetables, 2,370 %, 03/02/25	775 000	813 374	736 867
Banque de Montréal, rachetables, 4,70 9%, 07/12/27	360 000	363 553	353 060
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,100%, 02/02/28	630 000	590 776	587 645
Bell Canada, rachetables, 2,200%, 29/05/28	30 000	29 963	26 427
Bell Canada, 2,500%, 14/05/30	450 000	448 864	384 342
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 17/04/25	330 000	329 749	309 983
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19/01/26	115 000	115 092	103 405
Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetables, 5,050%, 07/10/27	450 000	447 930	446 798
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, rachetables, 3,200 %, 31/07/28	130 000	129 405	122 110
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, rachetables, 3,000 %, 08/02/29	50 000	49 769	46 139
CCL Industries Inc., série '1', rachetables, 3,864 %, 13/04/28	40 000	40 000	37 465
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série « M », rachetables, 3,32 %, 11/06/29	225 000	227 777	204 874
Enbridge Inc., rachetables, 3,950 %, 19/11/24	50 000	50 000	48 873

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2023

	Shares/ Par Value	Average Cost (\$)	Fair Value (\$)
Enbridge Inc., rachetables, 2,990 %, 03/10/29	55 000	54 962	48 892
Enbridge Inc., rachetables, 3,100 %, 21/09/33	50 000	49 915	41 506
Enbridge Inc., série 'C', taux variable, rachetables, 6,625 %, 12/04/78	70 000	75 894	67 634
ENMAX Corp., rachetables, 3,05 %, 05/12/24	75 000	75 000	72 581
ENMAX Corp., série '4', rachetables, 3 836 %, 05/06/28	60 000	60 000	56 224
Genworth MI Canada Inc., rachetables, 2,955 %, 01/03/27	75 000	74 999	66 538
Great-West Lifeco Inc., rachetables, 3,337 %, 28/02/28	65 000	65 000	60 699
Great-West Lifeco Inc., rachetables, 2,379 %, 14/05/30	150 000	150 000	129 363
Hydro One Inc., rachetables, 3,200 %, 13/01/22	500 000	526 085	474 025
Inter Pipeline Ltd., rachetables, 3 173 %, 24/03/25	70 000	67 059	66 985
Inter Pipeline Ltd., rachetables, 3 484 %, 16/12/26	40 000	40 169	37 329
Inter Pipeline Ltd., rachetables, 4 232 %, 01/06/27	90 000	90 000	85 775
Keyera Corp., rachetables, 3 934 %, 21/06/28	60 000	60 000	56 414
Les Compagnies Loblaw Ltée, restr, rachetables, 2,284 %, 07/05/30	30 000	30 000	25 521
Manulife Financial Corp., série '1', Variable Rate, rachetables, 3,375 %, 19/06/81	145 000	145 000	106 691
Metro inc., rachetables, 3 390 %, 06/12/27	205 000	204 879	192 652
Banque Nationale du Canada, Variable Rate, rachetables, 1,573 %, 18/08/26	725 000	724 916	668 059
NAV Canada, rachetables, 2,063 %, 29/05/30	310 000	279 313	266 972
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., série 'J', rachetables, 2,800 %, 01/06/27	95 000	94 110	87 831
Pembina Pipeline Corp. série '10', rachetables, 4,020 %, 27/03/28	540 000	542 274	511 186
Pembina Pipeline Corp., série '15', rachetables, 3,310 %, 01/02/30	50 000	49 962	44 586
Reliance L.P., rachetables, 3,836 %, 15/03/25	175 000	174 997	168 962
Reliance L.P., rachetables, 3,750 %, 15/03/26	115 000	114 627	109 205
Reliance L.P., rachetables, 2,680 %, 01/12/27	60 000	59 989	53 126
RioCan REIT, série 'AD', rachetables, 1,974 %, 15/06/26	55 000	55 000	49 231
Rogers Communications Inc., rachetables, 3,250 %, 01/05/29	160 000	170 433	143 859
Banque Royale du Canada, 4,930 %, 16/07/25	130 000	159 325	129 368
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28/01/27	590 000	591 223	535 266
Banque Royale du Canada, série '2', taux variable, rachetables, 4,000 %, 24/02/81	200 000	200 000	177 082
Shaw Communications Inc., rachetables, 3,300 %, 10/12/29	115 000	114 456	102 298
Financière Sun Life inc., Variable Rate, rachetables, 2,580 %, 10/05/32	40 000	39 985	36 025
Financière Sun Life inc., série '21-1', Variable Rate, rachetables, 3,600 %, 30/06/81	70 000	70 000	52 182
TELUS Corp., rachetables, 2,050 %, 07/10/30	285 000	270 053	232 076
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 02/12/24	595 000	612 836	569 865
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables, 3,060 %, 26/01/32	215 000	214 923	196 311
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables, 3,800 %, 05/04/27	380 000	391 864	361 838
Westcoast Energy Inc., rachetables, 3,770 %, 08/12/25	15 000	16 132	14 418
Westcoast Energy Inc., série 'W', 7,300 %, 18/12/26	125 000	122 360	130 339
		11 393 604	10 471 818
TOTAL DES OBLIGATIONS		34 890 819	32 820 247
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS — 0,90 %			
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 4.410%, 20/07/23	125 000	123 553	124 716
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 4.865%, 14/09/23	600 000	592 908	594 090
		716 461	718 806
COÛTS DE TRANSACTION		(29 825)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS — 99,10 %		75 595 038	79 633 689
AUTRES ACTIFS DÉDUCTION FAITE DES PASSIFS — 0,90 %			701 188
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,00 %			80 334 877

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

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.

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 25 août 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

Exercices clos les 30 juin 2023

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.

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.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

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

Exercices clos les 30 juin 2023

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 assujéti à une retenue d'impôt à la source imposée par le pays d'origine. Au cours de la période, le taux moyen de la retenue d'impôt à la source était de 18 % (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.

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.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

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;
- 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

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

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.

Les opérations sur parts pour les exercices clos les 30 juin 2023 et 2022 sont les suivantes :

	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts de série A	Nombre de parts	Nombre de parts
À l'ouverture	32 531	32 207
Souscriptions	–	–
Distributions réinvesties	121	79
Rachats	(1 115)	(727)
À la clôture	31 537	31,559
Moyenne	32 024	31,854

	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts de série O	Nombre de parts	Nombre de parts
À l'ouverture	1 754 611	1 733 534
Souscriptions	14 515	753
Distributions réinvesties	24 061	22 449
Rachats	(87 924)	(44 919)
À la clôture	1 705 263	1 711 817
Moyenne	1 696 279	1 712 093

	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts de série F	Nombre de parts	Nombre de parts
À l'ouverture	3 028 488	3 056 372
Souscriptions	263 044	27 216
Distributions réinvesties	40 849	35 539
Rachats	(150 330)	(150 203)
À la clôture	3 182 051	2 968 924
Moyenne	3 093 687	3 016 828

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 106 468 \$ pour l'exercice clos en 2023 (76 516 \$ au 30 juin 2022). Le gestionnaire du Fonds peut cesser d'absorber des charges à tout moment.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

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 17 500 \$ pour l'exercice clos le 30 juin 2023 (17 356 \$ au 30 juin 2022).

Parts détenues par des parties liées

Les administrateurs du Fonds et le personnel du gestionnaire des placements détenaient 106 323 parts rachetables du Fonds au 30 juin 2023 (104 753 parts au 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 30 juin 2023 a été de 14 840 \$ (12,169 \$ au 30 juin 2022). 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 montant indirect de 172 \$ au cours de l'exercice clos le 30 juin 2022 (181 \$ au 30 juin 2022).

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

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

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.

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.

Risque de change 30 juin 2023

	Titres exposés au risque de change	En % de l'actif net
Dollar US	19 106 374	23,78 %
Euro	3 255 485	4,05 %
Livre sterling	639 984	0,80 %

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 %

Au 30 juin 2023 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 1 150 092 \$ (1 214 597 \$ au 31 décembre 2022). En pratique les résultats réels de négociation pourraient différer de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence pourrait être importante.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

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.

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 30 juin 2023

	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	–	7 826 359	7 878 288	17 115 600	32 820 247

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

Au 30 juin 2023 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 1 721 460 \$ (1 500 328 \$ au 31 décembre 2022).

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 le Fonds avait investi dans des titres de créance comportant les notes de crédit suivantes :

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

Risque de crédit

En pourcentage de l'actif net		
Notation des obligations	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	13,72%	10,41%
AA	5,34%	5,67%
A	15,38%	15,86%
BBB	6,29%	6,64%
en dessous de BBB	0,11%	–%
Total	40,84%	38,58%

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 30 juin 2023 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 2 304 732 \$ (2 269 478 \$ au 31 décembre 2022) 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.

Hiérarchie de la juste valeur

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

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 la période close le 30 juin 2023, des titres évalués à environ 48 156 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 (31 décembre 2022 – néant). Au cours de la période close le 30 juin 2023, aucun titre n'a été transféré du niveau 2 au niveau 1 (31 décembre 2022 – 33 596 \$).

Le Fonds n'avait pas de placements de niveau 3 au 30 juin 2023 (néant au 31 décembre 2022).

Le tableau ci-après résume les données utilisées pour l'évaluation des placements du Fonds comptabilisés à la juste valeur aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021:

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers Au 30 juin 2023

	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	46 061 463 \$	33 173 \$	– \$	46 094 636 \$
Obligations	–	32 820 247	–	32 820 247
Placements à court terme	–	718 806	–	718 806
Total des placements	46 061 463 \$	33 572 226 \$	– \$	79 633 689 \$

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 30 juin 2023

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 \$

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 part 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.