



LetkoBrosseau

Letko Brosseau Fonds RER équilibré
Letko Brosseau RSP Balanced Fund

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021
(en dollars canadiens)



Table des matières

Rapport des auditeurs indépendants	1
États de la situation financière	3
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4
États du résultat global	5
Tableaux des flux de trésorerie	6
Inventaire du portefeuille de placements	7
Notes afférentes aux états financiers annuels	14

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de
LETKO BROSSEAU FONDS RER ÉQUILIBRÉ
LETKO BROSSEAU RSP BALANCED FUND

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de **LETKO BROSSEAU FONDS RER ÉQUILIBRÉ / LETKO BROSSEAU RSP BALANCED FUND** (le « Fonds »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2022 et 2021, et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, les états du résultat global et 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.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2022 et 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.

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 des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent aux audits 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.

Responsabilités du gérant du Fonds et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le gérant du Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'il 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 au gérant du Fonds 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 le gérant du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

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

Responsabilités des auditeurs 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 des auditeurs 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.

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS (SUITE)

Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers (suite)

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 le gérant du Fonds, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gérant du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité 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 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. 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.

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.



	2022	2021
	\$	\$
Actif courant		
Encaisse	327 915	2 187 025
Placements	397 717 125	421 178 780
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 247 859	1 176 029
	399 292 899	424 541 834
Passif courant		
Sommes à verser au rachat de parts rachetables	147 440	128 176
Charges à payer	36 461	36 930
	183 901	165 106
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	399 108 998	424 376 728

Informations additionnelles

Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	29 380 025	28 984 058
Actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 7)	13,5844 \$	14,6417 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Letko, Brosseau & Associés Inc., Gérant du Fonds

Daniel Brosseau, administrateur

Peter Letko, administrateur



	2022 \$	2021 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	424 376 728	665 035 206
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 127 144)	92 719 904
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission	14 876 934	13 445 815
Réinvestissement des distributions	27 089 980	13 486 686
Rachat	(37 017 520)	(346 321 531)
	4 949 394	(319 389 030)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables (note 7)		
Revenu net de placements	(12 753 634)	(13 765 153)
Gain net réalisé à la vente de placements	(14 336 346)	(224 199)
	(27 089 980)	(13 989 352)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	399 108 998	424 376 728



	2022	2021
	\$	\$
Revenus de placements		
Revenus nets d'intérêts à des fins de distribution	3 014 755	3 263 323
Revenus de dividendes	9 865 967	10 430 010
Revenus nets de prêts de titres (note 10)	89 618	114 688
Gain (perte) de change sur encaisse	(19 372)	(1 008 024)
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	12 924 562	53 336 924
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(29 678 028)	27 127 572
	(3 802 498)	93 264 493
Charges		
Honoraires du fiduciaire (note 11)	118 634	148 385
Honoraires professionnels	15 858	15 207
Droits de dépôt	3 478	2 458
Retenues d'impôts	(893 630)	203 318
Coûts de transactions de portefeuille	80 306	175 221
	(675 354)	544 589
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 127 144)	92 719 904
Variation de l'actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 3)	(0,1091)	2,4322



	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 127 144)	92 719 904
Ajustements ou variations au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) de change sur encaisse	19 372	1 008 024
Perte nette réalisée (gain net réalisé) à la vente de placements	(12 924 562)	(53 336 924)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	29 678 028	(27 127 572)
Produit tiré de la vente ou à l'échéance de placements	187 711 008	494 505 177
Achats de placements	(180 160 123)	(174 378 947)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(71 830)	560 825
Sommes à verser au rachat de parts rachetables	19 264	(14 228)
Charges à payer	(469)	(14 848)
	21 143 544	333 921 411
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 876 934	13 445 815
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(37 017 520)	(346 321 531)
Distributions payées en espèces aux porteurs de parts rachetables	-	(502 666)
	(22 140 586)	(333 378 382)
Variation de l'encaisse	(997 042)	543 029
Encaisse au début de l'exercice	2 187 025	431 139
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises	(862 068)	1 212 857
Encaisse à la fin de l'exercice	327 915	2 187 025

Informations additionnelles

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :

Intérêts reçus	3 117 495 \$	3 325 404 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	9 304 257 \$	10 733 882 \$
Intérêts payés	615 \$	598 \$



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation			
Énergie			
Birchcliff Energy	142 700	577 726	1 345 661
Canadian Natural Resources	19 725	612 181	1 483 123
Cenovus Energy	74 194	1 102 370	1 949 076
ConocoPhillips	16 600	782 080	2 654 093
Devon Energy Corporation	16 150	892 218	1 345 997
Enerflex	151 425	1 331 268	1 293 170
Hess Corporation	10 000	508 277	1 921 602
Ovintiv	12 700	747 689	870 712
Peyto Exploration & Development Corporation	185 450	1 221 965	2 572 192
Shell	32 825	2 285 038	2 532 937
Suncor Énergie	51 275	1 595 906	2 202 261
TC Energy Corporation	29 425	1 573 214	1 588 362
TotalEnergies	37 000	2 333 989	3 138 087
Tourmaline Oil Corporation	8 625	154 534	589 260
		15 718 455	25 486 533
Matériaux			
5N Plus	88 850	431 027	258 554
Arkema	15 500	1 644 329	1 880 119
Berry Global Group	27 925	2 083 305	2 286 503
Canfor Pulp Products	143 725	1 829 915	595 022
Cascades	100 725	872 624	852 134
Eastman Chemical	21 500	2 100 499	2 372 478
Freeport-McMoRan	11 425	268 118	588 255
Graphic Packaging Holding	21 700	597 808	654 208
Holcim	28 353	1 821 039	1 997 568
HudBay Minerals	243 775	1 771 390	1 667 421
Interfor Corporation	23 175	359 185	486 675
Kuraray	229 600	4 000 139	2 494 541
Lundin Mining Corporation	167 800	829 898	1 394 418
Nutrien	23 100	1 549 233	2 283 435
Regis Resources	663 204	2 091 376	1 255 353
Smurfit Kappa Group	40 150	1 672 315	2 009 660
Teck Resources	69 250	1 378 603	3 543 523
West Fraser Timber Corporation	13 275	763 536	1 297 897
Western Forest Products	771 775	1 569 854	895 259
		27 634 193	28 813 023
Produits industriels			
Air Canada	100 800	478 497	1 954 512
Anaergia	45 800	740 618	198 772
Bombardier	56 000	3 703 269	2 927 120
Bunzl	28 025	850 759	1 260 243
CAE	40 325	823 129	1 056 112
Fedex Corporation	3 975	842 138	932 848
FLSmidth & Co.	33 796	1 895 677	1 654 154
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	16 012	930 046	881 040
General Electric	15 118	2 073 407	1 716 376

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation (suite)			
Produits industriels (suite)			
Maxar Technologies	23 100	1 064 401	1 619 438
Mitsui & Co.	49 450	871 986	1 956 583
Siemens	23 275	2 736 888	4 363 389
Spirit Aerosystems Holdings	17 975	1 092 864	720 919
Spirit Airlines	38 550	1 872 910	1 017 511
Transat	40 475	328 463	118 997
United Parcel Service	5 000	439 928	1 177 730
		20 744 980	23 555 744
Consommation discrétionnaire			
Adient	45 500	1 952 112	2 138 660
Dick's Sporting Goods	9 500	468 510	1 548 386
Industries Dorel	43 000	1 312 143	223 600
Kingfisher	430 000	1 347 201	1 654 709
Linamar Corporation	40 025	1 669 347	2 453 533
Magna International	27 225	1 138 049	2 070 734
Panasonic Holdings Corporation	134 400	1 587 972	1 532 678
Skechers USA	27 600	1 165 068	1 568 798
Société Canadian Tire	16 750	1 574 412	2 370 125
Valeo	86 300	3 251 545	2 084 119
		15 466 359	17 645 342
Consommation courante			
Aliments Maple Leaf	50 400	1 386 276	1 232 280
Associated British Foods	63 150	1 973 308	1 622 134
Carrefour	97 525	3 501 717	2 205 708
Danone	11 625	1 097 755	827 595
George Weston	21 000	2 021 151	3 527 790
Wal-Mart Stores	15 000	825 108	2 881 793
		10 805 315	12 297 300
Soins de santé			
Abbvie	15 700	1 415 362	3 437 905
Biogen	4 000	1 224 251	1 500 860
CVS Health Corporation	14 450	1 167 050	1 824 581
Gilead Sciences	25 958	2 360 708	3 019 517
GlaxoSmithKline	34 910	1 681 708	1 662 178
Merck & Co.	7 325	506 511	1 101 187
Pfizer	44 500	1 218 448	3 089 549
Roche Holding	5 000	1 586 974	2 127 177
Sanofi	27 500	2 573 055	3 572 709
Tenet Healthcare Corporation	33 350	1 522 621	2 204 716
		15 256 688	23 540 379
Services financiers			
Aegon	300 000	2 165 115	2 055 472
Allianz	2 340	683 265	679 815
Bank of America Corporation	47 500	1 279 542	2 131 621

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation (suite)			
Services financiers (suite)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	31 030	1 729 904	1 699 513
Banque de la Nouvelle-Écosse	40 000	2 793 055	2 653 600
Banque de Montréal	23 000	1 598 735	2 821 180
Banque Royale du Canada	21 000	1 629 607	2 673 300
Banque Toronto-Dominion	35 400	1 955 183	3 103 518
BNP Paribas	40 375	2 604 460	3 109 048
CI Financial Corporation	30 300	461 877	409 353
Citigroup	44 000	2 374 721	2 696 530
Financière Sun Life	38 000	1 259 472	2 388 300
ING Groep	169 500	3 010 864	2 791 338
Invesco	48 851	917 893	1 190 777
Power Corporation du Canada	80 450	2 274 003	2 562 333
Société Financière Manuvie	150 800	2 947 747	3 641 820
State Street Corporation	27 900	1 700 915	2 932 405
Truist Financial Corporation	31 611	1 789 047	1 843 043
Wells Fargo & Co.	35 275	2 367 780	1 973 503
		35 543 185	43 356 469
Immobilier			
Macerich Company	97 450	2 038 802	1 486 778
Morguard Corporation	10 075	863 253	1 133 035
		2 902 055	2 619 813
Technologie			
Alps Alpine	57 200	683 725	703 110
ams-OSRAM	119 075	2 766 342	1 177 096
Celestica	180 000	1 568 517	2 746 800
Cirrus Logic	17 585	1 302 611	1 774 631
Cisco Systems	15 000	304 401	968 253
International Business Machines Corporation (IBM)	9 010	1 631 053	1 720 010
Kyocera Corporation	17 000	804 248	1 143 815
Open Text Corporation	35 325	2 057 303	1 417 239
Oracle Corporation	22 525	1 154 971	2 494 741
Samsung Electronics Corporation	1 791	2 543 432	2 731 382
SAP	13 524	1 885 151	1 885 091
Skyworks Solutions	14 307	1 716 547	1 766 591
Vmware	8 475	1 461 831	1 409 687
		19 880 132	21 938 446
Services de communication			
Alphabet	21 480	2 174 967	2 582 443
AT&T	128 850	3 673 568	3 214 136
BCE	39 000	1 546 033	2 320 110
Cogeco Communications	14 750	796 338	1 132 653
Comcast Corporation	57 475	1 852 263	2 723 332
Meta Platforms	11 275	2 520 415	1 838 453
Netflix	2 390	549 601	954 925

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation (suite)			
Services de communication (suite)			
Québecor	46 875	511 503	1 415 625
Rogers Communications	42 675	1 958 512	2 704 315
Telefonica	325 710	5 574 365	1 594 355
Telus Corporation	80 000	991 897	2 090 400
Verizon Communications	40 000	1 718 009	2 135 415
Vodafone Group	108 618	4 622 751	1 489 390
Warner Bros. Discovery	21 917	169 017	281 524
		28,659,239	26,477,076
Services à la collectivité			
Capital Power Corporation	64 000	1 454 985	2 965 120
EDP - Energias de Portugal	400 000	1 707 985	2 693 198
Superior Plus Corporation	174 725	2 064 578	1 962 162
Veolia Environnement	63 000	1 710 847	2 186 488
		6 938 395	9 806 968
Fonds d'investissement			
Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents	3 387 661	35 117 821	38 943 199
Total des titres de participation		234,666,817	274,480,292
	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations gouvernementales canadiennes			
Gouvernements provinciaux et sociétés d'État			
CPPIB Capital			
2,850 %, 2027-06-01	730 000	729 109	699 675
Fiducie du Canada pour l'habitation			
2,900 %, 2024-06-15	1 280 000	1 327 014	1 254 981
New Brunswick F-M Project			
6,470 %, 2027-11-30	28 513	28 747	29 420
Province de la Colombie-Britannique			
7,875 %, 2023-11-30	440 000	548 949	450 771
Province de la Nouvelle-Écosse			
1,000 %, 2023-04-17	4 880 000	4 922 774	4 831 422
taux variable, 2024-11-09	1 505 000	1 509 656	1 515 798
2,100 %, 2027-06-01	495 000	472 838	460 485
Province de la Saskatchewan			
3,200 %, 2024-06-03	2 483 000	2 623 538	2 443 364
0,800 %, 2025-09-02	2 500 000	2 501 375	2 297 075
3,050 %, 2028-12-02	3 000 000	2 824 500	2 867 359
Province de l'Alberta			
2,350 %, 2025-06-01	2 000 000	1 967 600	1 921 795
2,200 %, 2026-06-01	5 200 000	5 357 165	4 914 664
2,550 %, 2027-06-01	3 855 000	3 964 868	3 657 612

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations gouvernementales canadiennes (suite)			
Gouvernements provinciaux et sociétés d'État (suite)			
Province de l'Ontario			
3,500 %, 2024-06-02	4 500 000	4 920 660	4 446 947
2,300 %, 2024-09-08	240 000	243 432	232 419
2,600 %, 2025-06-02	6 500 000	7 039 630	6 281 883
1,750 %, 2025-09-08	5 320 000	5 532 523	5 012 494
2,400 %, 2026-06-02	9 500 000	10 046 915	9 038 181
1,350 %, 2026-09-08	500 000	463 975	456 934
2,600 %, 2027-06-02	3 840 000	3 981 800	3 650 642
2,700 %, 2029-06-02	2 000 000	1 832 800	1 863 769
Province de Québec			
2,750 %, 2025-09-01	2 960 000	3 225 216	2 865 590
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
taux variable, 2023-02-27	3 205 000	3 203 942	3 206 730
3,850 %, 2027-10-17	2 000 000	1 997 280	1 992 805
Province du Manitoba			
2,550 %, 2023-06-02	85 000	85 112	84 286
2,450 %, 2025-06-02	2 095 000	2 210 765	2 017 083
2,550 %, 2026-06-02	1 000 000	976 700	955 720
2,600 %, 2027-06-02	3 015 000	3 072 044	2 864 376
Province du Nouveau-Brunswick			
2,600 %, 2026-08-14	645 000	684 068	616 334
PSP Capital			
0,900 %, 2026-06-15	5 600 000	5 575 136	5 048 029
		83 870 131	77 978 643
Municipalités et institutions parapubliques			
Conseil scolaire du district de la région de York			
6,550 %, 2023-04-12	60 000	68 849	60 295
Municipal Finance Authority of British Columbia			
1,100 %, 2025-06-01	750 000	761 513	698 612
3,350 %, 2027-06-01	390 000	389 376	381 896
Municipalité régionale de York			
2,500 %, 2026-06-02	400 000	392 213	381 287
South Coast British Columbia Transportation Authority			
1,600 %, 2030-07-03	480 000	449 616	404 927
Toronto Hydro Corporation			
2,910 %, 2023-04-10	500 000	505 350	497 427
Ville de Toronto			
2,450 %, 2025-02-06	85 000	83 632	82 127
Ville de Vancouver			
3,750 %, 2023-10-24	1 250 000	1 329 570	1 240 855
		3 980 119	3 747 426
Total des obligations gouvernementales canadiennes		87 850 250	81 726 069



	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations de sociétés			
407 International			
3,113 %, 2027-04-08	750 000	749 768	733 630
Allied Properties Real Estate Investment Trust			
3,636 %, 2025-04-21	210 000	201 852	200 810
3,113 %, 2027-04-08	540 000	501 930	488 352
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,970 %, 2023-07-11	1 500 000	1 570 500	1 484 552
Banque de Montréal			
3,190 %, 2028-03-01	2 000 000	1 852 000	1 869 209
Banque Royale du Canada			
4,930 %, 2025-07-16	350 000	400 680	351 802
Bell Canada			
2,700 %, 2024-02-27	750 000	789 323	729 446
1,650 %, 2027-08-16	2 000 000	1 733 800	1 740 996
Capital Power Corporation			
4,284 %, 2024-09-18	200 000	202 368	195 902
Enbridge Gas			
2,880 %, 2027-11-22	380 000	361 414	353 352
2,370 %, 2029-08-09	550 000	495 336	482 500
Fortis			
4,431 %, 2029-05-31	500 000	498 625	486 400
George Weston			
4,115 %, 2024-06-17	750 000	820 830	736 945
Les compagnies Loblaw			
3,918 %, 2024-06-10	500 000	544 000	492 285
4,488 %, 2028-12-11	120 000	120 605	118 266
Morguard Corporation			
4,402 %, 2023-09-28	1 000 000	1 000 000	977 190
4,715 %, 2024-01-25	900 000	922 941	871 981
4,204 %, 2024-11-27	100 000	100 358	94 100
Rogers Communications			
4,000 %, 2024-03-13	940 000	990 666	925 949
3,250 %, 2029-05-01	500 000	433 100	446 681
SmartCentres Real Estate Investment Trust			
3,192 %, 2027-06-11	1 430 000	1 369 323	1 295 025
TC Energy Corporation			
3,690 %, 2023-07-19	530 000	564 556	525 464
4,350 %, 2026-05-12	400 000	399 885	391 417
Telus Corporation			
2,350 %, 2028-01-27	2 100 000	1 881 650	1 858 610
Thomson Reuters Corporation			
2,239 %, 2025-05-14	2 100 000	2 139 990	1 976 220
Toronto-Dominion Bank			
1,909 %, 2023-07-18	2 000 000	2 051 340	1 967 165
Total des obligations de sociétés		22 696 840	21 794 249
Total des obligations		110 547 090	103 520 318

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de marché monétaire			
Bons du Trésor de l'Ontario			
2023-02-08	5 880 000	5 820 197	5 820 200
2023-03-22	60 000	59 357	59 357
2023-08-09	1 000 000	973 070	973 070
2023-12-20	2 850 000	2 727 906	2 727 906
Bons du Trésor du Manitoba			
2023-01-25	1 100 000	1 089 627	1 089 627
2023-03-22	60 000	59 359	59 359
2023-03-29	1 035 000	1 023 770	1 023 770
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick			
2023-01-05	365 000	361 784	361 784
Bons du Trésor du Québec			
2023-01-20	265 000	264 080	264 080
Financement Agricole Canada, billets			
2023-01-30	25 000	33 749	33 749
Nova Scotia Power, billets			
2023-01-31	110 000	108 975	108 975
Province de la Colombie-Britannique, billets			
2023-01-20	5 000	6 701	6 729
2023-02-02	320 000	434 607	430 901
2023-02-03	80 000	107 030	107 590
2023-02-23	1 000 000	1 351 859	1 342 059
Province de l'Alberta, billets			
2023-01-05	1 370 000	1 358 355	1 358 355
2023-03-24	1 030 000	1 019 504	1 019 504
Province de Québec, billets			
2023-01-09	1 360 000	1 809 998	1 832 928
2023-01-17	815 000	1 077 261	1 096 572
Total des titres de marché monétaire		19 687 189	19 716 515
Coûts de transactions de portefeuille inclus dans le coût des titres		(298,669)	
Total des placements		364 602 427	397 717 125



1. Établissement du fonds

Letko Brosseau Fonds RER équilibré / Letko Brosseau RSP Balanced Fund (le « Fonds ») est une fiducie à participation unitaire privée constituée par une convention de fiducie établie le 30 novembre 2004 et régie par les lois de la province de l'Ontario. Son siège social est situé au 155 Wellington Street West, Toronto, Ontario, Canada, M5V 3L3.

La convention de fiducie désigne Fiducie RBC Services aux investisseurs en tant que fiduciaire du Fonds, gardien de valeurs et agent chargé de la tenue des registres (le « Fiduciaire ») et Letko, Brosseau & Associés Inc. en tant que gérant du Fonds (le « Gérant »).

2. Base de présentation

Les états financiers, dont la monnaie fonctionnelle et de présentation est le dollar canadien, ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, connues sous l'abréviation et ci-après nommées « IFRS » publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et sont conformes aux exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM »).

Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration du Gérant le 24 mars 2023.

Les états financiers ont été préparés sur la base du coût historique à l'exception de l'encaisse et des placements qui sont évalués à la juste valeur.

3. Principales méthodes comptables

Instruments financiers

Classification

Le Fonds classe ses actifs financiers en fonction du modèle économique du Fonds en ce qui a trait à la gestion des actifs financiers et en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels s'y rattachant. En s'appuyant sur l'objectif du Fonds de générer une croissance du capital à long terme, et sur la gestion et l'évaluation du rendement du portefeuille sur la base de la juste valeur, le Fonds applique le modèle économique exigeant que son portefeuille, qui inclut l'encaisse et les placements, soit classé à la juste valeur par le biais du résultat net. Les autres actifs et passifs financiers, à l'exception de l'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, sont classés au coût amorti. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est évalué à la valeur liquidative, comme décrit à la note 7.

Comptabilisation et évaluation

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à leur juste valeur lors de leur comptabilisation initiale. Les achats et ventes de placements sont comptabilisés à la date de transaction. Subséquemment à la comptabilisation initiale, l'encaisse et les placements sont évalués à la juste valeur et les gains et pertes découlant des variations de la juste valeur sont constatés aux états du résultat global. Les autres actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés et ils sont subséquemment évalués au coût amorti.

Les coûts de transactions de portefeuille engagés par le Fonds lors de l'achat et de la vente des placements sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.



3. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Juste valeur

La juste valeur des placements du Fonds négociés sur des marchés actifs est déterminée en utilisant le cours de clôture des marchés à la date des états financiers. Selon le cas, le cours de clôture est obtenu d'une bourse accréditée où le titre correspondant est le plus négocié ou de courtiers en valeurs mobilières indépendants et reconnus. Lorsque le cours de clôture n'est pas compris dans l'intervalle entre le cours acheteur et le cours vendeur à la date des états financiers, le Gérant et le Fiduciaire déterminent le prix, compris dans cet intervalle, qui est le plus représentatif de la juste valeur, en tenant compte des faits et circonstances applicables. Les parts de fonds d'investissement détenues par le Fonds qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs sont évaluées à la juste valeur sur la base de leur valeur liquidative telle que déterminée par leur fiduciaire.

Les méthodes comptables utilisées pour évaluer les placements sont identiques à celles utilisées pour déterminer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts.

Des informations sur le niveau de fiabilité de l'évaluation à la juste valeur des actifs financiers sont présentées à la note 14. Le transfert d'un actif financier d'un niveau à un autre est effectué au moment où surviennent les événements ou circonstances le justifiant.

Constatation des revenus

Les revenus de placements sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus d'intérêts à des fins de distribution sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés. Le Fonds n'amortit pas les primes payées et escomptes reçus à l'achat des titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende et les distributions sur les parts de fonds d'investissement sont comptabilisées à la date ex-distribution. Les revenus de prêts de titres sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements sont comptabilisés à la date de transaction et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Conversion des devises

Les transactions en devises sont converties en dollars canadiens au cours de change en vigueur aux dates de transactions. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les écarts de conversion des devises sont constatés aux états du résultat global.

Variation de l'actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables

Cette variation, présentée aux états du résultat global, représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sur le nombre moyen de parts rachetables en circulation pendant l'exercice.



3. Principales méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations, jugements et hypothèses

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige du Gérant qu'il exerce son jugement dans l'application des méthodes comptables, procède à des estimations et établit des hypothèses concernant les événements futurs. Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Gérant aux fins de la préparation des états financiers.

Entité d'investissement

Le Gérant a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement conformément à IFRS 10, États financiers consolidés. Par conséquent, dans l'éventualité où le Fonds détiendrait un placement dans une filiale, le Fonds comptabiliserait ce placement à la juste valeur par le biais du résultat net.

4. Normes comptables futures

Actuellement, il n'y a aucune nouvelle norme comptable, ni aucun amendement aux normes existantes, ni aucune nouvelle interprétation applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 qui aurait un effet significatif sur les états financiers du Fonds.

5. Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Le Fonds détient des parts rachetables de Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents, un fonds d'investissement qui est également géré par Letko, Brosseau & Associés Inc. Les parts détenues peuvent être rachetées quotidiennement. L'objectif d'investissement de Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents est d'optimiser le rendement en construisant un portefeuille international bien diversifié, constitué principalement d'actions de sociétés exposées à la croissance accélérée des économies en développement. Ce fonds est entièrement financé par des apports en capital provenant des investisseurs. Au 31 décembre 2022, la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents est de 1 406 904 472 \$ (2021 : 1 313 270 982 \$) et le montant de la perte maximale auquel le Fonds est exposé est de 38 943 199 \$ (2021 : 37 440 561 \$) correspondant à la juste valeur de l'investissement détenu.

6. Parts rachetables en circulation

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries de parts, chaque série comprenant un nombre illimité de parts sans valeur nominale. Chaque part du Fonds confère à son porteur un droit de vote et de participation et est rachetable au gré du porteur à sa valeur liquidative.

Depuis le début des opérations, le Fonds a procédé à l'émission d'une seule série de parts.

	2022	2021
Nombre de parts rachetables en circulation au début de l'exercice	28 984 058	52 017 021
Nombre de parts rachetables émises et rachetées au cours de l'exercice		
Émises au comptant et autres contreparties	1 031 967	969 339
Émises au réinvestissement des distributions	1 967 825	977 779
Rachetées	(2 603 825)	(24 980 081)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	29 380 025	28 984 058



7. Évaluation des parts rachetables et distributions

La valeur liquidative des parts du Fonds est déterminée en divisant la juste valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds par le nombre de parts rachetables en circulation à la fin de chaque date d'évaluation.

Les revenus de dividendes, d'intérêts et de prêts de titres, nets des charges du Fonds, sont constatés à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. À la fin de chaque mois, les revenus reçus, nets des charges payées, sont distribués et réinvestis sous forme de parts rachetables supplémentaires ou, au choix du porteur de parts, versés en espèces. Les gains ou pertes réalisés à la vente de placements sont constatés à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les gains, nets des pertes, sont distribués et réinvestis à la fin de l'année d'imposition sous forme de parts rachetables supplémentaires ou, au choix du porteur de parts, versés en espèces. À la demande du Gérant, des distributions additionnelles de revenus et de gains peuvent survenir à d'autres moments durant l'année fiscale dans des circonstances exceptionnelles.

8. Gestion du capital

Le capital du Fonds est constitué de parts rachetables émises et en circulation. Conformément à la mission du Fonds, la quasi-totalité de son capital est investie en placements. Les informations sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital du Fonds sont décrites à la note 13. Le Fonds n'est soumis à aucune exigence externe en matière de gestion de son capital.

9. Opérations entre parties liées

Le tableau ci-dessous résume les opérations conclues au cours de l'exercice entre le Fonds et des parties qui lui sont liées. Les parties liées représentent le Gérant et les fonds d'investissement gérés par celui-ci, les administrateurs du Gérant, des sociétés contrôlées par les administrateurs du Gérant, des membres de la famille de ces administrateurs ainsi qu'un régime de participation différée aux bénéfices des employés du Gérant.

	Gérant \$	Autres parties liées \$
2022		
Parts rachetables émises et rachetées		
Émises au comptant et autres contreparties	-	374 682
Émises au réinvestissement des distributions	-	335 329
Rachetées	-	(150 284)
	-	559 727
2021		
Parts rachetables émises et rachetées		
Émises au comptant et autres contreparties	-	346 464
Émises au réinvestissement des distributions	-	121 694
Rachetées	-	(93 182)
	-	374 976

Ces transactions ont eu lieu dans le cours normal des activités du Fonds et ont été effectuées à la valeur liquidative à la date des transactions.



9. Opérations entre parties liées (suite)

Au 31 décembre, la juste valeur marchande totale des parts du Fonds détenues par des parties liées se présente comme suit :

	2022 \$	2021 \$
Gérant	-	-
Autres parties liées	4 980 350	4 794 508
	4 980 350	4 794 508

10. Revenus nets de prêts de titres

Le Fonds participe à un programme de prêt de titres avec le Fiduciaire. Les opérations de prêt de titres consistent en un prêt temporaire de titres à des emprunteurs qui fournissent des garanties et s'engagent à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Selon les modalités du programme, le Fonds reçoit des garanties représentant au minimum 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les garanties sont principalement composées de titres de créance ayant une cote de crédit élevée. La juste valeur des titres prêtés est déterminée conformément aux pratiques courantes de marché et des garanties additionnelles sont exigées si nécessaire.

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur totale des titres prêtés et des garanties détenues pour les transactions de prêt de titres au 31 décembre. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans les états de la situation financière.

	2022 \$	2021 \$
Juste valeur totale des titres prêtés	92 403 911	106 826 866
Valeur totale des garanties	94 253 710	108 964 171

Les revenus de prêts de titres aux états du résultat global sont présentés nets des frais sur prêt de titres auxquels le Fiduciaire du Fonds a droit, conformément aux termes du programme. Pour les exercices terminés le 31 décembre, les revenus de prêts de titres se détaillent comme suit :

	2022 \$	2021 \$
Revenus bruts de prêts de titres	149 363	191 147
Charges de prêts de titres	(59 745)	(76 459)
Revenus nets de prêts de titres	89 618	114 688
Charges de prêts de titres en % des revenus bruts de prêts de titres	40,0 %	40,0 %

11. Honoraires

Le Fiduciaire reçoit des honoraires calculés selon une entente intervenue entre lui et le Gérant.

Les honoraires de gestion du Gérant sont facturés directement aux porteurs de parts.



12. Impôts sur le revenu

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada et de la Loi sur les impôts du Québec, le Fonds est assujéti en tant que fiducie de fonds communs et a fait le choix de clore son année d'imposition le 15 décembre. Le Fonds est imposé sur ses revenus reçus et non distribués aux porteurs de parts. Le Fonds distribue aux porteurs de parts ses revenus de dividendes, d'intérêts et de prêts de titres, nets des charges, et une portion suffisante de ses gains en capital nets réalisés pour éliminer l'impôt sur le revenu.

13. Risques associés aux instruments financiers

Gestion du risque - Analyse

Conformément à sa politique de placement, l'objectif du Fonds est d'optimiser le rendement en construisant un portefeuille diversifié et équilibré comprenant des titres à revenu fixe, des titres de participation et des instruments de marché monétaire, sans prendre de risque indu de perte ou de perturbation. Afin de minimiser les risques associés aux instruments financiers, le Gérant applique une stratégie de diversification parmi les émetteurs, les régions économiques et les secteurs industriels.

Lorsque le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement, il peut être exposé indirectement aux risques liés aux instruments financiers détenus par ces fonds en fonction de leurs objectifs de placement et de la nature des titres qu'ils détiennent.

Risque de crédit

Le risque de crédit maximal auquel le Fonds est exposé correspond au total de la juste valeur des titres d'emprunt compris dans les placements, ainsi que des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir présentés aux états de la situation financière.

Le risque de crédit principal auquel le Fonds est exposé découle de ses placements dans des titres d'emprunt. Le Gérant est d'avis que le risque de crédit associé à ces placements dans des titres d'emprunt est limité étant donné qu'il investit dans des émetteurs présentant une cote de crédit élevée. Le Fonds détient des placements en obligations dont la répartition par cote de crédit s'établit comme suit :

	2022 % de l'actif net	2021 % de l'actif net
Cote de crédit		
AAA	2,43	2,22
AA	5,99	6,02
A	13,69	16,41
BBB	3,34	2,53
BB	0,49	0,11

Les cotes de crédit attribuées aux titres de marché monétaire ne sont pas présentées ci-dessus, le risque de crédit y afférent étant négligeable compte tenu de leur échéance à court terme. Le Fonds n'est pas exposé à un risque de crédit significatif relativement au placement qu'il détient dans Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents étant donné que ce fonds ne détient pas d'investissements significatifs dans des titres d'emprunt.

Le risque de crédit associé aux opérations de prêt de titres est considéré comme minime étant donné la nature et la valeur des garanties détenues par le Fonds dans le cadre de ces opérations.

Le risque de défaut, découlant des transactions avec les contreparties, relativement aux opérations de placements est minimal compte tenu du fait que les transactions échoueraient si une partie ne remplissait pas ses obligations.



13. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de liquidité

Les parts émises par le Fonds sont rachetables au gré du porteur, exposant ainsi le Fonds au risque de liquidité. Le risque de liquidité est minimisé puisque la majorité des actifs du Fonds est constituée de placements négociés en bourse ou dans un marché organisé, qui peuvent être facilement liquidés. Le paiement des rachats de parts peut également se faire sous forme de titres à la discrétion du Gérant.

Risques de marché

Pour fins d'information sur les risques de marché, les IFRS requièrent la présentation d'une analyse de sensibilité montrant l'impact de changements raisonnablement possibles dans les variables de risque pertinentes sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

De l'avis du Gérant, cette analyse de sensibilité démontrant l'impact de variations dans le marché sur la valeur des instruments financiers est basée sur la prémisse hautement improbable que toutes les autres variables demeurent constantes. De plus, considérant la pluralité des interrelations entre les diverses composantes du risque de marché, le Gérant est d'avis qu'il n'est pas possible de quantifier l'impact de variations tenant compte de l'interdépendance de ces composantes. Conséquemment, en pratique, les résultats réels pourraient différer des analyses de sensibilité présentées ci-après et les écarts pourraient être significatifs.

Risque de prix

Compte tenu de l'incertitude concernant les prix futurs des investissements, le Fonds est exposé au risque inhérent lié aux fluctuations du cours du marché. Conséquemment, le risque maximal auquel le Fonds est exposé correspond à la juste valeur de ses placements.

Les meilleures estimations du Gérant quant à l'impact, à la hausse ou à la baisse, sur la valeur des placements et de l'actif net du Fonds découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes autres variables étant égales par ailleurs, s'établissent comme suit :

Indices de référence	Variation en %	2022 Impact \$	2021 Impact \$
Indice de rendement total des Bons du Trésor 91 jours FTSE Canada	0,25	50 000	31 000
Indice de rendement total des obligations universelles FTSE Canada	1,00	1 037 000	1 154 000
Indice de rendement total plafonné composé S&P/TSX	3,00	2 583 000	3 096 000
Indice de rendement total net MSCI monde	3,00	5 634 000	5 711 000

Risque de change

Le Fonds détient des titres d'émetteurs étrangers dans son portefeuille de placements. La valeur de ces titres est tributaire de la variation dans le cours des devises. Ces fluctuations peuvent accroître la volatilité à court terme des titres étrangers sur les marchés et avoir des conséquences sur le rendement à court terme du Fonds.

Le Fonds détient des actifs en devises dont la répartition s'établit comme suit :

Devises	2022 % de l'actif net	2021 % de l'actif net
Dollars américains	26,00	25,81
Euros	9,38	9,32
Autres devises représentant moins de 5 % individuellement	12,77	11,52



13. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risques de marché (suite)

Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2022, une augmentation ou une diminution de 3 % de la valeur de la monnaie canadienne par rapport aux devises, toutes autres variables étant égales par ailleurs, aurait résulté en une variation à la hausse ou à la baisse de la valeur des placements et de l'actif net du Fonds d'un montant de 5 767 000 \$ (2021 : 5 939 000 \$).

La répartition en devises présentée ci-dessus et la variation calculée tiennent compte du fait que le Fonds détient des parts de Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents, lequel détient des placements en devises.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est sujet au risque de taux d'intérêt majoritairement sur les obligations qu'il détient et dont les échéances sont les suivantes :

Date d'échéance des obligations	2022 \$	2021 \$
Moins de 1 an	15 326 159	31 773 132
1 à 5 ans	77 062 809	75 446 775
5 à 10 ans	11 131 350	8 586 444
Total	103 520 318	115 806 351

Une augmentation ou une diminution de 1 % dans les taux d'intérêt, toutes autres variables étant égales par ailleurs, aurait résulté en une variation à la baisse ou à la hausse de la valeur des placements et de l'actif net d'un montant 2 754 000 \$ (2021 : 2 647 000 \$). Les fluctuations de taux d'intérêt n'ont aucun effet significatif sur la valeur des titres de marché monétaire étant donné leur échéance à court terme.

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt relativement à ses titres de participation puisque leur valeur est tributaire des taux utilisés dans l'actualisation des dividendes futurs ainsi que par l'effet général qu'ont les taux d'intérêt sur l'économie, la disponibilité du crédit et la profitabilité des sociétés. Le Gérant est d'avis qu'il n'est pas possible de quantifier l'impact de variations tenant compte de l'interdépendance de ces composantes.

14. Informations sur la juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers mesurés à la juste valeur sont catégorisés selon une hiérarchie comportant trois niveaux, reflétant la fiabilité des données utilisées pour établir les évaluations à la juste valeur.

- Niveau 1 : instruments financiers pour lesquels la juste valeur est déterminée sur la base de prix cotés sur des marchés actifs;
- Niveau 2 : instruments financiers pour lesquels la juste valeur est déterminée à l'aide de modèles d'évaluation basés sur des données de marché qui sont observables;
- Niveau 3 : instruments financiers pour lesquels la juste valeur est déterminée à l'aide de modèles d'évaluation qui ne sont pas basés sur des données de marché observables.



14. Informations sur la juste valeur des instruments financiers (suite)

Les placements détenus par le Fonds et présentés à la juste valeur sont classés comme suit :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
2022				
Titres de participation, excluant le fonds d'investissement	235 537 093	-	-	235 537 093
Fonds d'investissement	-	38 943 199	-	38 943 199
Obligations	77 978 643	25 541 675	-	103 520 318
Titres de marché monétaire	19 716 515	-	-	19 716 515
	333 232 251	64 484 874	-	397 717 125
2021				
Titres de participation, excluant le fonds d'investissement	257 836 965	-	-	257 836 965
Fonds d'investissement	-	37 440 561	-	37 440 561
Obligations	89 242 063	26 564 288	-	115 806 351
Titres de marché monétaire	10 094 903	-	-	10 094 903
	357 173 931	64 004 849	-	421 178 780

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux.

La valeur comptable des instruments financiers non comptabilisés par le biais du résultat net se rapproche de leur juste valeur compte tenu de leur échéance à court terme.

15. Dispense de l'obligation de dépôt d'états financiers

Le Fonds a avisé les ACVM qu'il se prévaut de la dispense, prévue à l'article 2.11 du Règlement 81-106, de déposer ses états financiers annuels auprès des autorités de réglementation canadiennes puisqu'il répond à toutes les conditions prévues audit règlement.