



LetkoBrosseau

Letko Brosseau Fonds RER équilibré
Letko Brosseau RSP Balanced Fund

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022
(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 2023 et 2022, 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 les informations significatives sur les 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 2023 et 2022, 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.



	2023 \$	2022 \$
Actif courant		
Encaisse	37 517	327 915
Placements	426 943 518	397 717 125
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 551 439	1 247 859
	428 532 474	399 292 899
Passif courant		
Sommes à verser au rachat de parts rachetables	138 799	147 440
Charges à payer	60 154	36 461
	198 953	183 901
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	428 333 521	399 108 998

Informations additionnelles

Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	29 959 249	29 380 025
Actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	14,2972 \$	13,5844 \$

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

Daniel Brosseau, administrateur

Peter Letko, administrateur



	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	399 108 998	424 376 728
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 802 281	(3 127 144)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission	9 122 487	14 876 934
Réinvestissement des distributions	22 814 706	27 089 980
Rachat	(23 700 245)	(37 017 520)
	8 236 948	4 949 394
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables (note 8)		
Revenu net de placements	(13 798 210)	(12 753 634)
Gain net réalisé à la vente de placements	(9 016 496)	(14 336 346)
	(22 814 706)	(27 089 980)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	428 333 521	399 108 998



	2023	2022
	\$	\$
Revenus de placements		
Revenus nets d'intérêts à des fins de distribution	4 509 355	3 014 755
Revenus de dividendes	9 584 082	9 865 967
Revenus nets de prêts de titres (note 11)	112 486	89 618
Gain (perte) de change sur encaisse	317 360	(19 372)
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	7 202 648	12 924 562
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 372 582	(29 678 028)
	44 098 513	(3 802 498)
Charges		
Honoraires du fiduciaire (note 12)	141 412	118 634
Honoraires professionnels	19 248	15 858
Droits de dépôt	1 205	3 478
Retenues d'impôts (récupérées)	79 329	(893 630)
Coûts de transactions de portefeuille	55 038	80 306
	296 232	(675 354)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 802 281	(3 127 144)
Variation de l'actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 4)	1,4875	(0,1091)



	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 802 281	(3 127 144)
Ajustements ou variations au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) de change sur encaisse	(317 360)	19 372
Perte nette réalisée (gain net réalisé) à la vente de placements	(7 202 648)	(12 924 562)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(22 372 582)	29 678 028
Produit tiré de la vente ou à l'échéance de placements	186 189 175	187 711 008
Achats de placements	(181 277 056)	(180 160 123)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(303 580)	(71 830)
Sommes à verser au rachat de parts rachetables	(8 641)	19 264
Charges à payer	23 693	(469)
	18 533 282	21 143 544
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 122 487	14 876 934
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 700 245)	(37 017 520)
	(14 577 758)	(22 140 586)
Variation de l'encaisse	3 955 524	(997 042)
Encaisse au début de l'exercice	327 915	2 187 025
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises	(4 245 922)	(862 068)
Encaisse à la fin de l'exercice	37 517	327 915

Informations additionnelles

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :

Intérêts reçus	4 152 641 \$	3 117 495 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	9 470 422 \$	9 304 257 \$
Intérêts payés	1 046 \$	615 \$



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation			
Énergie			
Birchcliff Energy	142 700	577 726	824 806
Canadian Natural Resources	19 725	612 181	1 712 327
Cenovus Energy	74 194	1 102 370	1 638 204
ConocoPhillips	16 600	782 080	2 540 629
Devon Energy Corporation	16 150	892 218	964 681
Enerflex	130 000	1 142 908	796 900
Hess Corporation	9 000	457 450	1 710 805
Ovintiv	12 700	747 689	738 632
Payto Exploration & Development Corporation	185 450	1 221 965	2 232 818
Shell	32 825	2 285 038	2 848 025
Suncor Énergie	51 275	1 595 906	2 176 624
TotalEnergies	37 000	2 333 989	3 319 884
Tourmaline Oil Corporation	8 625	154 534	513 964
		13 906 054	22 018 299
Matériaux			
5N Plus	88 850	431 027	335 853
Arkema	15 500	1 644 329	2 325 463
Berry Global Group	27 925	2 083 305	2 481 429
Canfor Pulp Products	143 725	1 829 915	258 705
Cascades	100 725	872 624	1 282 229
Eastman Chemical	27 850	2 818 008	3 298 461
Graphic Packaging Holding	49 500	1 437 644	1 608 923
Holcim	28 353	1 821 040	2 932 625
HudBay Minerals	243 775	1 771 390	1 777 120
Interfor Corporation	23 175	359 185	544 149
Kuraray	129 400	2 254 434	1 725 270
Lundin Mining Corporation	167 800	829 898	1 818 952
Nutrien	23 100	1 549 233	1 724 415
Regis Resources	1 323 204	2 960 555	2 595 405
Smurfit Kappa Group	40 150	1 672 315	2 105 698
Teck Resources	34 075	678 352	1 908 541
West Fraser Timber Corporation	13 275	763 536	1 504 854
Western Forest Products	771 775	1 569 854	547 960
		27 346 644	30 776 052
Produits industriels			
Air Canada	103 400	530 067	1 932 546
Bombardier	35 375	2 339 342	1 882 304
Bunzl	28 025	850 759	1 502 769
CAE	43 325	903 696	1 239 095
Fedex Corporation	3 975	842 138	1 325 926
FLSmidth & Co.	33 796	1 895 677	1 896 556
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	16 012	930 046	1 277 172
Mitsui & Co.	49 450	871 986	2 450 383
Siemens	15 900	1 869 668	3 935 339

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation (suite)			
Produits industriels (suite)			
Spirit Aerosystems Holdings	29 050	1 445 272	1 217 344
Transat	40 475	328 463	150 972
United Parcel Service	5 000	439 928	1 036 618
		13 247 042	19 847 024
Consommation discrétionnaire			
Adient	45 500	1 952 112	2 181 466
Dick's Sporting Goods	6 600	325 491	1 278 871
Industries Dorel	43 000	1 312 143	268 750
Kingfisher	630 000	2 134 838	2 576 551
Linamar Corporation	40 025	1 669 347	2 562 401
Magna International	27 225	1 138 049	2 131 445
Panasonic Holdings Corporation	134 400	1 587 972	1 755 480
Skechers USA	23 100	975 112	1 898 855
Société Canadian Tire	16 750	1 574 412	2 357 060
Valeo	123 750	4 228 928	2 508 239
		16 898 404	19 519 118
Consommation courante			
Aliments Maple Leaf	65 400	1 834 118	1 650 696
Associated British Foods	63 150	1 973 308	2 512 625
Carrefour	97 525	3 501 717	2 353 141
George Weston	17 675	1 701 136	2 907 538
Wal-Mart Stores	15 000	825 108	3 118 160
		9 835 387	12 542 160
Soins de santé			
Abbvie	9 550	860 936	1 951 480
Biogen	4 000	1 224 251	1 364 857
CVS Health Corporation	23 000	1 957 877	2 394 683
Gilead Sciences	24 958	2 269 764	2 666 009
GlaxoSmithKline	40 910	1 963 534	1 999 162
Merck & Co.	6 325	437 362	909 243
Moderna	9 850	1 181 336	1 291 677
Pfizer	78 625	2 720 687	2 984 801
Roche Holding	6 000	1 978 754	2 298 328
Sanofi	27 500	2 573 055	3 595 473
Tenet Healthcare Corporation	33 350	1 522 621	3 323 215
		18 690 177	24 778 928
Services financiers			
Aegon	300 000	2 165 115	2 293 272
Allianz	2 340	683 265	824 673
Bank of America Corporation	47 500	1 279 542	2 108 870
Banque Canadienne Impériale de Commerce	36 030	1 998 795	2 298 714
Banque de la Nouvelle-Écosse	50 000	3 418 840	3 225 000
Banque de Montréal	23 000	1 598 735	3 015 530
Banque Royale du Canada	21 000	1 629 607	2 814 000

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Quantité	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Titres de participation (suite)			
Services financiers (suite)			
Banque Toronto-Dominion	35 400	1 955 183	3 030 948
BNP Paribas	40 375	2 604 460	3 680 933
CI Financial Corporation	42 800	628 308	636 008
Citigroup	54 000	2 950 913	3 662 755
Fidelity National Information Services	28 225	2 176 927	2 235 654
Financière Sun Life	38 000	1 259 472	2 611 360
ING Groep	169 500	3 010 864	3 339 485
Invesco	48 851	917 893	1 149 161
Power Corporation du Canada	80 450	2 274 003	3 048 250
Société Financière Manuvie	150 800	2 947 747	4 415 423
State Street Corporation	27 900	1 700 915	2 849 672
Truist Financial Corporation	61 450	2 930 451	2 991 553
Wells Fargo & Co.	35 275	2 367 780	2 289 400
		40 498 815	52 520 661
Immobilier			
Macerich Company	97 450	2 038 802	1 982 718
Morguard Corporation	10 075	863 253	1 067 749
		2 902 055	3 050 467
Technologie			
Alps Alpine	117 200	1 338 382	1 346 661
ams-OSRAM	849 750	4 865 219	2 814 350
Celestica	49 050	427 421	1 903 631
Cirrus Logic	21 585	1 727 780	2 367 753
Open Text Corporation	35 325	2 057 303	1 967 249
Oracle Corporation	10 150	520 442	1 411 053
Samsung Electronics Corporation	1 791	2 543 432	3 537 740
SAP	13 524	1 885 151	2 747 626
Skyworks Solutions	22 307	2 846 712	3 306 723
		18 211 842	21 402 786
Services de communication			
Alphabet	22 680	2 320 891	4 214 632
AT&T	128 850	3 673 568	2 850 949
BCE	39 000	1 546 033	2 034 630
Cogeco Communications	24 750	1 426 794	1 468 913
Comcast Corporation	57 475	1 852 263	3 323 240
Meta Platforms	11 275	2 520 415	5 262 400
Québecor	46 875	511 503	1 477 500
Rogers Communications	42 675	1 958 512	2 647 130
Telefonica	325 710	5 574 365	1 676 633
Telus Corporation	80 000	991 897	1 886 400
Verizon Communications	40 000	1 718 009	1 988 449
Vodafone Group	108 618	4 622 751	1 246 046
		28 717 001	30 076 922

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation (suite)			
Services à la collectivité			
Capital Power Corporation	60 000	1 364 048	2 270 400
EDP - Energias de Portugal	400 000	1 707 985	2 653 926
Superior Plus Corporation	164 725	1 946 416	1 586 302
Veolia Environnement	63 000	1 710 847	2 620 832
		6 729 296	9 131 460
Fonds d'investissement			
Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents	3 505 552	36 560 965	45 440 362
Total des titres de participation		233 543 682	291 104 239
	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations gouvernementales canadiennes			
Gouvernements provinciaux et sociétés d'État			
British Columbia Investment Management Corporation 4,900 %, 2033-06-02	2 000 000	1 992 820	2 163 472
CPPIB Capital 2,850 %, 2027-06-01	730 000	729 109	711 567
3,250 %, 2028-03-08	1 600 000	1 599 168	1 581 226
1,950 %, 2029-09-30	2 500 000	2 241 835	2 295 069
3,950 %, 2032-06-02	1 280 000	1 233 408	1 300 067
Financière CDP 3,950 %, 2029-09-01	1 000 000	988 360	1 017 317
New Brunswick F-M Project 6,470 %, 2027-11-30	23 513	23 706	24 206
Ontario Teachers' Finance Trust 4,150 %, 2029-11-01	2 400 000	2 398 728	2 460 406
4,450 %, 2032-06-02	1 240 000	1 233 959	1 291 629
Province de la Nouvelle-Écosse 2,100 %, 2027-06-01	495 000	472 838	470 815
Province de la Saskatchewan 0,800 %, 2025-09-02	2 000 000	2 001 100	1 894 601
3,050 %, 2028-12-02	3 000 000	2 824 500	2 935 080
3,900 %, 2033-06-02	500 000	478 990	504 629
Province de l'Alberta 2,200 %, 2026-06-01	5 200 000	5 357 165	5 003 491
2,550 %, 2027-06-01	3 855 000	3 964 868	3 721 598
Province de l'Ontario 2,600 %, 2025-06-02	3 500 000	3 790 570	3 420 496
1,750 %, 2025-09-08	5 320 000	5 532 523	5 118 146
2,400 %, 2026-06-02	9 500 000	10 046 915	9 186 672
1,350 %, 2026-09-08	500 000	463 975	469 888
2,600 %, 2027-06-02	3 840 000	3 981 800	3 714 526
2,700 %, 2029-06-02	2 000 000	1 832 800	1 920 652
3,650 %, 2033-06-02	6 305 000	5 921 101	6 245 867

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 Québec			
2,750 %, 2025-09-01	2 960 000	3 225 216	2 896 016
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
3,850 %, 2027-10-17	2 000 000	1 997 280	2 011 946
Province du Manitoba			
2,550 %, 2026-06-02	1 000 000	976 700	970 058
2,600 %, 2027-06-02	3 015 000	3 072 044	2 914 247
2,050 %, 2031-06-02	1 000 000	854 440	895 002
Province du Nouveau-Brunswick			
2,600 %, 2026-08-14	645 000	684 068	626 187
PSP Capital			
0,900 %, 2026-06-15	4 600 000	4 579 576	4 283 421
4,400 %, 2030-12-02	1 000 000	999 140	1 046 701
2,600 %, 2032-03-01	6 490 000	5 580 491	5 978 926
4,150 %, 2033-06-01	2 095 000	1 987 317	2 150 543
		83 066 510	81 224 467
Municipalités et institutions parapubliques			
Municipal Finance Authority of British Columbia			
1,100 %, 2025-06-01	750 000	761 513	717 325
3,350 %, 2027-06-01	390 000	389 376	386 061
4,500 %, 2028-12-03	825 000	824 340	859 481
Municipalité régionale de York			
2,500 %, 2026-06-02	400 000	392 213	387 224
South Coast British Columbia Transportation Authority			
1,600 %, 2030-07-03	480 000	449 616	424 179
Toronto Hydro Corporation			
2,430 %, 2029-12-11	300 000	267 840	275 823
Ville de Toronto			
2,450 %, 2025-02-06	85 000	83 632	83 294
		3 168 530	3 133 387
Total des obligations gouvernementales canadiennes		86 235 040	84 357 854
Obligations de sociétés			
407 International			
4,220 %, 2028-02-14	750 000	749 768	748 440
Allied Properties Real Estate Investment Trust			
3,636 %, 2025-04-21	210 000	201 852	203 753
3,113 %, 2027-04-08	540 000	501 930	493 268
AltaGas			
4,638 %, 2026-05-15	350 000	350 000	350 262



	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations de sociétés (suite)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,500 %, 2028-01-14	1 000 000	999 490	1 035 368
Banque de la Nouvelle-Écosse 3,100 %, 2028-02-02	2 000 000	1 912 760	1 925 019
Banque de Montréal 3,190 %, 2028-03-01	2 000 000	1 852 000	1 930 937
5,039 %, 2028-05-29	300 000	300 000	306 822
Banque Royale du Canada 4,930 %, 2025-07-16	350 000	400 680	351 984
4,632 %, 2028-05-01	500 000	499 990	504 187
Banque Toronto-Dominion 4,680 %, 2029-01-08	1 500 000	1 465 870	1 517 439
Bell Canada 2,700 %, 2024-02-27	750 000	789 323	746 840
1,650 %, 2027-08-16	2 000 000	1 733 800	1 841 024
4,550 %, 2030-02-09	500 000	498 935	503 469
Capital Power Corporation 4,284 %, 2024-09-18	200 000	202 368	198 288
4,986 %, 2026-01-23	300 000	302 100	299 288
Enbridge Gas 2,880 %, 2027-11-22	380 000	361 414	363 374
2,370 %, 2029-08-09	550 000	495 336	504 036
Fortis 2,180 %, 2028-05-15	385 000	347 463	354 156
4,431 %, 2029-05-31	500 000	498 625	501 099
George Weston 4,115 %, 2024-06-17	750 000	820 830	745 380
Les compagnies Loblaw 3,918 %, 2024-06-10	500 000	544 000	497 001
4,488 %, 2028-12-11	120 000	120 605	121 427
Morguard Corporation 4,715 %, 2024-01-25	900 000	922 941	898 988
4,204 %, 2024-11-27	100 000	100 358	97 084
RioCan Fonds de placement immobilier 2,829 %, 2028-11-08	845 000	727 689	757 702
4,628 %, 2029-05-01	510 000	485 370	495 009
Rogers Communications 4,000 %, 2024-03-13	940 000	990 666	937 216
3,250 %, 2029-05-01	875 000	780 688	822 110
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,192 %, 2027-06-11	1 430 000	1 369 323	1 342 655
Société Financière Manuvie 5,409 %, 2033-03-10	2 000 000	1 980 400	2 042 307
TC Energy Corporation 4,350 %, 2026-05-12	400 000	399 885	399 139

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations de sociétés (suite)			
Telus Corporation 2,350 %, 2028-01-27	2 100 000	1 881 650	1 945 801
Thomson Reuters Corporation 2,239 %, 2025-05-14	2 100 000	2 139 990	2 030 163
Total des obligations de sociétés		27 728 099	27 811 035
Total des obligations		113 963 139	112 168 889
Titres de marché monétaire			
Bons du Trésor de l'Alberta			
2024-02-06	455 000	449 372	449 372
2024-02-27	25 000	24 734	24 734
Bons du Trésor de l'Ontario			
2024-01-03	800 000	764 496	764 496
2024-01-10	465 000	459 597	459 597
2024-01-17	55 000	54 803	54 803
2024-01-31	1 050 000	1 036 959	1 036 959
2024-01-31	1 500 000	1 435 680	1 435 680
2024-02-28	1 085 000	1 072 118	1 072 118
2024-04-24	1 000 000	958 110	958 110
Bons du Trésor du Manitoba			
2024-02-14	225 000	222 390	222 390
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick			
2024-01-18	375 000	370 456	370 456
2024-02-01	5 000	4 940	4 940
2024-02-08	415 000	409 802	409 802
2024-02-22	225 000	222 369	222 369
2024-03-07	1 685 000	1 666 836	1 666 836
Province de la Colombie-Britannique, billets			
2024-01-29	985 000	1 349 447	1 281 742
2024-02-02	530 000	720 648	689 109
2024-02-06	3 020 000	4 117 005	3 920 687
2024-02-08	15 000	20 229	19 526
2024-02-14	355 000	476 910	462 767
2024-02-22	1 240 000	1 671 710	1 600 290
2024-02-26	25 000	33 800	32 461
2024-02-27	1 380 000	1 846 443	1 795 703
2024-03-01	3 630 000	4 863 132	4 715 443
Total des titres de marché monétaire		24 251 986	23 670 390
Coûts de transactions de portefeuille inclus dans le coût des titres		(302 569)	
Total des placements		371 456 238	426 943 518

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



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 ses amendements connexes, 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 21 mars 2024.

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. Modifications aux méthodes comptables

Modification apportée à IAS 1, Présentation des états financiers : Informations à fournir sur les méthodes comptables

Le Fonds a adopté la modification à IAS 1 au cours de l'exercice. La modification a pour but d'aider le Fonds à déterminer les méthodes comptables à présenter dans ses états financiers. La modification remplace toutes les occurrences du terme « principales méthodes comptables » par « informations significatives sur les méthodes comptables ». La modification a été appliquée prospectivement et a entraîné des changements dans les informations fournies par le Fonds dans ses états financiers.

4. Informations significatives sur les 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 8.



4. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

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.

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 15. 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.



4. Informations significatives sur les 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 significatifs 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.

5. 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 2024 qui aurait un effet significatif sur les états financiers du Fonds.

6. 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 2023, la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents est de 1 540 911 128 \$ (2022 : 1 406 904 472 \$) et le montant de la perte maximale auquel le Fonds est exposé est de 45 440 362 \$ (2022 : 38 943 199 \$) correspondant à la juste valeur de l'investissement détenu.

7. 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.

	2023	2022
Nombre de parts rachetables en circulation au début de l'exercice	29 380 025	28 984 058
Nombre de parts rachetables émises et rachetées au cours de l'exercice		
Émises au comptant et autres contreparties	644 710	1 031 967
Émises au réinvestissement des distributions	1 617 238	1 967 825
Rachetées	(1 682 724)	(2 603 825)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	29 959 249	29 380 025



8. 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.

9. 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 14. Le Fonds n'est soumis à aucune exigence externe en matière de gestion de son capital.

10. 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, les fonds d'investissement et les sociétés en commandite 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 \$
2023		
Parts rachetables émises et rachetées		
Émises au comptant et autres contreparties	-	467 708
Émises au réinvestissement des distributions	-	295 634
Rachetées	-	(717 846)
	-	45 496

	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

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.



10. 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 :

	2023 \$	2022 \$
Gérant	-	-
Autres parties liées	5 286 533	4 980 350
	5 286 533	4 980 350

11. 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.

	2023 \$	2022 \$
Juste valeur totale des titres prêtés	81 949 794	92 403 911
Valeur totale des garanties	83 603 403	94 253 710

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 :

	2023 \$	2022 \$
Revenus bruts de prêts de titres	187 477	149 363
Charges de prêts de titres	(74 991)	(59 745)
Revenus nets de prêts de titres	112 486	89 618
Charges de prêts de titres en % des revenus bruts de prêts de titres	40,0 %	40,0 %

12. 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.



13. 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.

14. Risques associés aux instruments financiers

Gestion du risque - Analyse

Le Fonds a pour objectif de générer un revenu et une appréciation du capital par la création d'un portefeuille bien diversifié, équilibré entre des titres de participation et des titres à revenu fixe. La portion des titres à revenu fixe comprend principalement des obligations de sociétés et de gouvernements canadiens. La portion des titres de participation comprend principalement des titres de sociétés cotées en bourse, diversifiés entre les pays, les secteurs et les sociétés.

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 :

Cote de crédit	2023 % de l'actif net	2022 % de l'actif net
AAA	5,81	2,43
AA	5,60	5,99
A	10,74	13,69
BBB	3,81	3,34
BB	0,23	0,49

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.



14. 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 %	2023 Impact \$	2022 Impact \$
Indice de rendement total des Bons du Trésor 91 jours FTSE Canada	0,25	60 000	50 000
Indice de rendement total des obligations universelles FTSE Canada	1,00	1 125 000	1 037 000
Indice de rendement total plafonné composé S&P/TSX	3,00	2 457 000	2 583 000
Indice de rendement total net MSCI tous les pays du monde	3,00	6 259 000	5 634 000

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	2023 % de l'actif net	2022 % de l'actif net
Dollars américains	28,29	26,00
Euros	9,17	9,38
Autres devises représentant moins de 5 % individuellement	14,50	12,77



14. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risques de marché (suite)

Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2023, 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 6 678 000 \$ (2022 : 5 767 000 \$).

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	2023 \$	2022 \$
Moins de 1 an	4 120 796	15 326 159
1 à 5 ans	71 692 343	77 062 809
5 à 10 ans	36 355 750	11 131 350
Total	112 168 889	103 520 318

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 4 178 000 \$ (2022 : 2 754 000 \$). 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.

15. 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.



15. 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
	\$	\$	\$	\$
2023				
Titres de participation, excluant le fonds d'investissement	245 663 877	-	-	245 663 877
Fonds d'investissement	-	45 440 362	-	45 440 362
Obligations	81 224 467	30 944 422	-	112 168 889
Titres de marché monétaire	23 670 390	-	-	23 670 390
	350 558 734	76 384 784	-	426 943 518
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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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.

16. 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.