

États financiers
31 décembre 2023

Fonds équilibré Lysander-Seamark



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du
Fonds équilibré Lysander-Seamark (le « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022, et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds 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 (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR 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 qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 27 mars 2024

Fonds équilibré Lysander-Seamark

États financiers au 31 décembre 2023

Table des matières

- 3 États de la situation financière
- 3 États du résultat global
- 4 États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
- 5 Tableaux des flux de trésorerie
- 5 Annexe du portefeuille
- 8 Notes annexes

Fonds équilibré Lysander-Seamark

États de la situation financière

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	2 196 713 \$	1 797 225 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 799	214 551
Montant à recevoir du gestionnaire	16 236	–
Remboursements à recevoir	45	26 424
Montant à recevoir des courtiers en placement	–	4 525
Dividendes à recevoir	3 167	2 644
Intérêts courus	3 241	2 566
Total de l'actif	2 244 201 \$	2 047 935 \$
Passif		
Charges à payer	7 473 \$	8 803 \$
Montant à payer à des courtiers en placement	–	2 684
Total du passif	7 473 \$	11 487 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 236 728 \$	2 036 448 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	231 920 \$	202 725 \$
Série F	2 004 808	1 833 723
Total de l'actif net	2 236 728 \$	2 036 448 \$
Nombre de parts rachetables en circulation		
Série A	18 757	17 410
Série F	167 003	162 216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	12,36 \$	11,64 \$
Série F	12,00	11,30
* Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net au coût	1 838 741 \$	1 569 603 \$

États du résultat global

Pour les exercices clos les	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits		
Intérêts aux fins de distribution	19 484 \$	12 878 \$
Revenu de dividendes	40 384	39 934
Autres revenus	2 840	3 009
Profit réalisé et latent (perte réalisée et latente) sur les placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements vendus	23 423	108 738
Profit net (perte nette) de change réalisé	3 441	1 448
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	(3 465)	3 688
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	130 496	(259 172)
Total du bénéfice (de la perte) d'exploitation	216 603 \$	(89 477) \$
Charges		
Frais de gestion	19 799 \$	18 828 \$
Frais de dépôt	18 652	19 837
Frais d'administration du Fonds	2 608	4 096
Charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts	1 565	2 302
Frais de garde	1 053	903
Coûts de transaction	146	272
Charge liée à la TVH	56	30
Frais juridiques	31	(110)
Frais liés au comité d'examen indépendant	10	(30)
Frais bancaires	2	76
Charge d'impôt	–	1 473
(Économie) liée aux droits réglementaires	(77)	(197)
(Économie) liée aux honoraires d'audit	(1 830)	4 046
Total des charges d'exploitation	42 015 \$	51 526 \$
Retenue d'impôt	2 313 \$	2 209 \$
Remboursement des charges	(16 236)	(26 402)
Total des charges d'exploitation nettes	28 092 \$	27 333 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	188 511 \$	(116 810) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par série		
Série A	17 426 \$	(10 095) \$
Série F	171 085	(106 715)
Variation du total de l'actif net	188 511 \$	(116 810) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par part		
Série A	0,99 \$	(0,75) \$
Série F	1,05	(0,68)

Fonds équilibré Lysander-Seamark

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

Toutes les séries

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	2 036 448 \$	2 327 185 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	188 511	(116 810)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	(31 841) \$	(29 408) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(2 521)	(2 460)
À partir des gains en capital nets	(26 729)	(90 225)
Total des distributions	(61 091) \$	(122 093) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	23 044 \$	169 133 \$
Série F	–	34 724
Produit total	23 044 \$	203 857 \$
Coût des parts rachetées		
Série A	(11 275) \$	(72 367) \$
Série F	–	(305 417)
Coût total	(11 275) \$	(377 784) \$
Distributions réinvesties		
Série A	4 453 \$	11 631 \$
Série F	56 638	110 462
Total des réinvestissements	61 091 \$	122 093 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	200 280 \$	(290 737) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	2 236 728 \$	2 036 448 \$

Série A

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	202 725 \$	116 054 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	17 426	(10 095)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	(1 669) \$	(2 367) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(11)	(11)
À partir des gains en capital nets	(2 773)	(9 253)
Total des distributions	(4 453) \$	(11 631) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 044 \$	169 133 \$
Coût des parts rachetées	(11 275)	(72 367)
Distributions réinvesties	4 453	11 631
Total des opérations sur les parts rachetables	16 222 \$	108 397 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	29 195 \$	86 671 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	231 920 \$	202 725 \$

Série F

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	1 833 723 \$	2 211 131 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	171 085	(106 715)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	(30 172) \$	(27 041) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(2 510)	(2 449)
À partir des gains en capital nets	(23 956)	(80 972)
Total des distributions	(56 638) \$	(110 462) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	– \$	34 724 \$
Coût des parts rachetées	–	(305 417)
Distributions réinvesties	56 638	110 462
Total des opérations sur les parts rachetables	56 638 \$	(160 231) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	171 085 \$	(377 408) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	2 004 808 \$	1 833 723 \$

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	188 511 \$	(116 810) \$
Perte (profit) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(3 464)	224
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les placements vendus	(23 423)	(108 738)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(130 350)	259 444
Variation de la moins-value (plus-value) latente des devises	3 465	(3 688)
Achat de placements	(402 454)	(237 190)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	156 739	400 332
Montant à recevoir des courtiers en placement	4 525	11 501
Montant à payer à des courtiers en placement	(2 684)	2 684
Montant à recevoir du gestionnaire	(16 236)	–
Remboursements à recevoir	26 379	(7 576)
Intérêts courus	(675)	(830)
Dividendes à recevoir	(523)	486
Charges à payer	(1 330)	5 731
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(201 520) \$	205 570 \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 044 \$	203 857 \$
Montants payés au rachat de parts rachetables	(11 275)	(377 784)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	11 769 \$	(173 927) \$
(Perte) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1) \$	3 464 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	(189 751)	31 643
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début	214 551	179 444
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin	24 799 \$	214 551
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Intérêts reçus	18 809 \$	12 048 \$
Dividendes reçus	39 861	40 420
Retenue d'impôt	2 313	2 209
Intérêts versés	2	76

Annexe du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions canadiennes (29,8 %)		
1 100 Algonquin Power & Utilities Corp.	19 671 \$	9 196 \$
300 Alimentation Couche-Tard inc.	9 183	23 409
500 Allied Properties REIT	20 281	10 090
515 ATS Corporation	9 018	29 412
500 Banque de Nouvelle-Écosse	30 733	32 250
750 Société aurifère Barrick	21 934	17 955
300 BCE Inc.	16 711	15 651
125 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	14 490	20 819
200 Canadian Natural Resources	6 964	17 362
125 La Société Canadian Tire Ltée	19 965	17 590
350 CCL Industries Inc., catégorie B	14 881	20 857
150 Groupe CGI inc.	7 253	21 293
400 Emera Inc.	18 500	20 120
375 Enbridge Inc.	19 566	17 888
500 Finning International Inc.	11 829	19 160
300 Fortis Inc.	12 078	16 353
330 iA Société financière inc.	14 081	29 809
625 Jamieson Wellness Inc.	19 842	19 831
2 200 Major Drilling Group International	19 707	20 262
1 100 Société Financière Manuvie	23 091	32 208
300 Newmont Corporation	20 413	16 455
800 NFI Group Inc.	18 690	10 952
600 North West Co.	17 804	23 562
950 Park Lawn Corp.	19 840	18 753
200 Restaurant Brands International Inc.	14 527	20 706
325 Rogers Communications Inc., catégorie B	20 048	20 160
260 Banque Royale du Canada	19 898	34 840
275 Stella-Jones Inc.	10 255	21 208
375 Corporation TC Énergie	20 222	19 410
330 Ressources Teck Limitée	7 419	18 483
850 TELUS Corp.	18 858	20 043

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Annexe du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions canadiennes (29,8 %)			
<i>(suite)</i>			
350	La Banque Toronto-Dominion	18 662	29 967
Total		536 414 \$	666 054 \$
Titres à revenu fixe canadiens (29,0 %)			
6 000	407 International Inc., 1,8 %, 22 mai 2025	5 998 \$	5 782 \$
7 000	AIMRL, 2,195 %, 4 novembre 2026	7 000	6 589
19 000	AIMRL, 2,712 %, 1 ^{er} juin 2029	19 206	17 402
4 000	Province de l'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	3 912	3 654
11 000	Municipal Finance Authority of BC, 2,50 %, 27 septembre 2041	10 988	8 690
11 000	Municipal Finance Authority of BC, 4,50 %, 3 décembre 2028	10 991	11 460
8 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	8 779	7 725
26 000	BMW Canada Inc., 0,99 %, 14 janvier 2025	26 091	24 957
20 000	BNS, 1,4 %, 1 ^{er} novembre 2027	19 657	18 018
15 000	Canada, 2 %, 1 ^{er} juin 2028	14 213	14 309
15 000	Canada, 4 %, 1 ^{er} juin 2041	22 723	16 806
24 000	Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2029	26 649	27 162
15 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} juin 2026	14 308	14 295
26 000	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	35 456	31 312
22 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,25 %, 15 mars 2034	21 987	23 356
9 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, obligations à taux variable, 15 mars 2027 (CDOR trimestriel -18)	9 000	9 004
16 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,1 %, 15 mars 2031	15 972	13 637
10 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,95 %, 15 juin 2028	9 997	10 214
18 000	CDP Financière inc., 1,5 %, 19 octobre 2026	17 969	16 917
50 000	CDP Financière inc., 14 mars 2024	49 127	49 127
11 000	Central 1, 1,323 %, 29 janvier 2026	11 028	10 193
4 000	CPPIB, 3 %, 15 juin 2028	4 000	3 912
9 000	Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 décembre 2027	9 000	8 113
10 000	Hydro One, 1,41 %, 15 octobre 2027	9 997	9 125
10 000	John Deere, 4,95 %, 14 juin 2027	9 999	10 247

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
13 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2031	13 195	11 635
7 000	Société Financière Manuvie, 2,864 %, 16 février 2027	7 000	6 700
7 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,55 %, 14 août 2031	6 332	6 467
13 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,6 %, 14 août 2026	13 767	12 621
7 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,85 %, 14 août 2026	6 990	7 042
22 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,15 %, 2 juin 2033	21 189	22 345
16 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 1 ^{er} juin 2042	19 837	16 549
10 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,05 %, 1 ^{er} juin 2033	9 984	10 178
18 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,15 %, 1 ^{er} novembre 2029	17 990	18 453
19 000	Province de l'Ontario, 1,05 %, 8 septembre 2027	19 074	17 360
20 000	Bon du Trésor de l'Ontario, 4,99 %, 19 juin 2024	19 517	19 517
20 000	OPB Finance Trust, 2,98 %, 25 janvier 2027	20 582	19 443
11 000	PSP Capital, 0,09 %, 15 juin 2026	10 989	10 243
18 000	Province de Québec, 3,1 %, 1 ^{er} décembre 2051	22 659	15 469
17 000	Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juillet 2028	17 000	15 349
11 000	Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 novembre 2026	10 988	11 229
17 000	Province de la Saskatchewan, 2,2 %, 2 juin 2030	18 105	15 662
14 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 décembre 2025	14 007	13 152
10 000	Banque TD, 4,68 %, 8 janvier 2029	10 000	10 116
14 000	TransLink BC, 2,65 %, 29 octobre 2050	13 971	10 443
9 000	Wells Fargo, 4,168 %, 28 avril 2026	9 000	8 878
Total		696 223 \$	650 857 \$
Titres à revenu fixe étrangers (0,8 %)			
17 000	Bank of America Corp., obligations à taux variable, 16 mars 2026 (CDOR trimestriel +105)	17 000 \$	17 080 \$
Total		17 000 \$	17 080 \$
Actions internationales (4,9 %)			
220	BHP Billiton Ltd., CAAE parrainé	12 754 \$	19 850 \$
85	Diageo Plc, CAAE parrainé	17 972	16 353
200	Novartis AG, CAAE	19 587	26 673
270	Shell PLC, US7802593050	9 047	23 466

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Annexe du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions internationales (4,9 %)		
<i>(suite)</i>		
350 Unilever plc, CAAE	18 521	22 412
Total	77 881 \$	108 754 \$
Placements privés (1,0 %)		
26 000 Honda Canada Finance Inc., 1,646 %, 25 février 2028	26 008 \$	23 371 \$
Total	26 008 \$	23 371 \$
Actions américaines (32,7 %)		
100 Albemarle Corp.	19 439 \$	19 083 \$
160 Alphabet Inc., cat. C	10 666	29 783
100 Amazon.com Inc.	19 755	20 069
65 American Tower Corp.	19 168	18 534
135 Apple Inc.	5 966	34 330
185 Applied Materials	9 852	39 602
90 APTIV PLC	10 229	10 666
500 Bank of America Corp.	11 296	22 236
60 Becton Dickinson and Co.	965	19 323
65 Biogen NC	21 697	22 216
300 Cisco Systems	13 734	20 019
200 CVS Health Corporation	19 316	20 859
60 Dollar General Corp.	9 731	10 774
90 Emerson Electric Co.	9 761	11 570
65 FedEx Corp.	17 878	21 719
100 Generac Holdings Inc.	14 763	17 070
150 Ingredion Inc.	15 510	21 502
315 Intel Corporation	19 954	20 907
90 Johnson & Johnson	12 009	18 632
130 JP Morgan Chase & Co.	11 567	29 207
70 KLA-Tencor Corp.	6 930	53 746
50 McDonald's Corporation	10 894	19 582
100 Medtronic PLC	10 297	10 881
135 Merck & Co.	10 509	19 440
160 Northern Trust	19 866	17 832
450 Pfizer Inc.	18 983	17 112
150 SAP, CAAE	19 024	30 628
Service Corporation		
230 International	12 745	20 794
200 State Street Corp.	18 117	20 462
20 United Healthcare Corp.	11 110	13 908

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
85 United Parcel Service	14 341	17 652
325 Verizon Communications Inc.	19 943	16 183
75 Visa Inc.	19 842	25 791
155 Walt Disney Co.	19 358	18 485
Total	485 215 \$	730 597 \$
Total du portefeuille (98,3 %)		
1 838 741 \$		
2 196 713 \$		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1,1 %)		24 799 \$
Autres actifs moins les passifs (0,7 %)		15 216
Actif net		2 236 728 \$

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

1. Constitution du Fonds

Le siège social du Fonds est situé au 3080 Yonge St., Suite 4000, Toronto (Ontario).

Lysander Funds Limited (le « gestionnaire » ou « Lysander ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds et a la responsabilité de fournir tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin dans ses activités quotidiennes, ou d'en coordonner la prestation, notamment, mais sans s'y limiter, le calcul de la valeur liquidative du Fonds et de ses séries et l'établissement des rapports connexes, la préparation de tous les documents de placement, la tenue des registres des porteurs de parts, ainsi que d'autres services administratifs.

Le Fonds équilibré Lysander-Seamark (le « Fonds ») est un fonds commun de placement constitué en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre datée du 8 décembre 2011, dans sa version modifiée le 30 décembre 2014, telle qu'elle peut être modifiée et refondue à l'occasion. Le 30 décembre 2014, le Fonds a commencé ses activités et est devenu un émetteur assujéti dont les parts étaient admissibles aux fins de placement en vertu d'un prospectus simplifié.

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un rendement total à long terme composé de revenu et de gains en capital principalement par des placements dans un portefeuille de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est Seamark Asset Management Ltd (le « gestionnaire de portefeuille »).

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») en vigueur au 31 décembre 2023.

Le conseil d'administration de Lysander a autorisé la publication des états financiers le 26 mars 2024.

3. Informations sur les méthodes comptables significatives

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, le Fonds a adopté la modification d'IAS 1, *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »), se rapportant aux informations à fournir sur les méthodes comptables significatives. Cette modification n'a pas eu d'incidence significative sur les présents états financiers. Aucune autre norme, modification de norme ni interprétation entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 n'a eu d'incidence significative sur les états

financiers du Fonds. Les méthodes comptables significatives appliquées dans la préparation des présents états financiers sont décrites ci-dessous. Ces méthodes ont été appliquées de manière cohérente pour tous les exercices présentés, à moins d'indication contraire.

Les méthodes comptables significatives du Fonds sont les suivantes :

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts bancaires à vue, d'autres placements à court terme sur un marché actif dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois, les découverts bancaires et les fonds du marché monétaire incluant les liquidités échangées sur une base quotidienne et tous les instruments financiers très liquides qui arrivent à échéance au plus tard trois mois après leur achat.

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Les instruments financiers comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à la juste valeur par le biais du résultat net, les intérêts courus, les remboursements à recevoir, les souscriptions à recevoir, les rachats à payer, les montants à payer à des courtiers en placement ou à recevoir de courtiers en placement, les montants à payer/recevoir au titre des contrats de change à terme et les charges à payer.

Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :

Actifs financiers

Le Fonds classe ses placements dans des titres de créance, des titres de capitaux propres et des fonds communs de placement en fonction de son modèle économique pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Ces actifs financiers sont gérés, et leur rendement est évalué, en fonction de la juste valeur. Le Fonds gère également ces actifs financiers avec l'objectif de tirer des flux de trésorerie de leur réalisation par voie de vente. Le Fonds n'a pas choisi de désigner irrévocablement des titres de capitaux propres comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Par conséquent, ces actifs financiers sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Passifs financiers

Les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction sont ceux qui sont acquis ou engagés principalement dans le but de les vendre ou de les racheter dans un proche avenir ou qui, au moment de la comptabilisation initiale, font partie d'un

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble par le Fonds et présentant des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme.

Tous les dérivés et positions vendeur inclus dans cette catégorie sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Le Fonds n'applique la comptabilité de couverture générale à aucune de ses positions sur dérivés.

Actifs financiers et passifs financiers au coût amorti

Les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti comprennent la trésorerie donnée en garantie des positions sur dérivés, les produits à recevoir, les montants à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers ainsi que les autres montants à recevoir ou à payer à court terme.

IFRS 9 exige l'utilisation du modèle des pertes de crédit attendues comme nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti. À chaque date de clôture, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes sur la trésorerie reçue en garantie, les montants à recevoir des courtiers, les produits à recevoir et les autres montants à recevoir à court terme à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie si le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir. Compte tenu de la nature à court terme et de la grande qualité de crédit des montants à recevoir, le Fonds a déterminé que les corrections de valeur pour pertes de crédit ne sont pas significatives ou ne sont pas considérées comme s'étant dépréciées.

Le Fonds classe les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur selon une hiérarchie de la juste valeur établie en fonction du degré d'importance des données sur lesquelles sont fondées les évaluations.

- Niveau 1 : Données correspondant aux prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'entité a accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : Données qui ne sont pas observables pour l'actif ou le passif.

Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont reclassés dans le niveau 3. Le gestionnaire considère la pertinence du transfert lorsqu'un événement est susceptible d'entraîner une réévaluation du niveau. Le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance dans l'évaluation de la juste valeur. À cette fin, l'importance d'une donnée est appréciée par rapport à l'évaluation de la juste valeur prise dans son intégralité. Si une évaluation de la juste valeur repose sur des données observables nécessitant des ajustements importants eux-mêmes fondés sur des données non observables, cette évaluation correspond alors au niveau 3. L'appréciation de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité requiert l'exercice du jugement, compte tenu des facteurs propres à l'actif ou au passif considéré. La détermination de ce qui constitue une donnée observable requiert un jugement important de la part du Fonds. Le Fonds considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes. Le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 2022, selon le cas, est présenté dans les notes annexes du Fonds. Les transferts importants entre les niveaux sont également présentés dans les notes annexes du Fonds, le cas échéant. Le rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le cas échéant, est présenté dans les notes annexes du Fonds.

Comptabilisation et décomptabilisation

Au moment de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur. Les coûts de transaction liés aux actifs et aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charges dans l'état du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur.

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de l'exercice au cours duquel ils surviennent. Les revenus de dividendes ou d'intérêts reçus ou gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global.

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie provenant des placements arrivent à expiration ou que le Fonds transfère pratiquement tous les risques et avantages inhérents à la propriété. Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée dans le contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration.

Les opérations sur placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les profits et les pertes réalisés à la cession de placements, et la plus-value et la moins-value latentes des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen et sont compris dans l'état du résultat global.

Les profits et les pertes réalisés au titre des options sont inclus dans le profit net réalisé (la perte nette réalisée) sur les options à la juste valeur par le biais du résultat net. Les profits et les pertes réalisés au titre des options vendues peuvent résulter de l'expiration d'options vendues, auquel cas les profits sont équivalents à la prime reçue, et de l'exercice d'options d'achat couvertes vendues s'ajoutant aux profits et aux pertes réalisés à la cession des placements connexes au prix d'exercice de l'option.

Évaluation de la juste valeur

Les titres dans le portefeuille du Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs est fondée sur les cours de clôture à la fin de l'exercice. Le prix coté utilisé pour les actifs et les passifs financiers du Fonds est le dernier cours, sous réserve que ce dernier soit situé dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque ce cours n'est pas situé dans l'écart acheteur-vendeur, le Fonds détermine le point situé dans l'écart acheteur-vendeur qui représente le mieux la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données non observables. Le Fonds utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à chaque date de présentation de l'information financière.

Les techniques d'évaluation font appel à des hypothèses vérifiables et à des données observables sur le marché lorsque celles-ci sont disponibles. Si cette information n'est pas

disponible, les données peuvent être obtenues à partir d'actifs comparables sur des marchés actifs, de prix observés récemment pour des transactions comparables ou d'autres données observables sur le marché. Pour évaluer la juste valeur, le Fonds sélectionne les données non observables sur le marché qui seront utilisées dans les techniques d'évaluation en se basant sur les données historiques, sur le niveau des données déterminé en fonction de produits similaires dont les prix sont connus et sur sa connaissance des conditions actuelles du marché et des démarches d'évaluation. Les données d'entrée non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur dans la mesure où il n'existe pas de données d'entrée observables pertinentes disponibles, ce qui rend possible une évaluation dans les cas où il n'y a pas, ou guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif à la date d'évaluation. Toutefois, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Ainsi, les données d'entrée non observables reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques. Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le Fonds. Par conséquent, les évaluations sont ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque de contrepartie. Les titres de créance non cotés sont évalués sur la base de données observables comme les prix fournis par une entreprise de fixation des prix reconnue et indépendante qui établit les prix des titres en fonction des transactions récentes et des cours reçus des intervenants du marché et en incorporant les données observables sur le marché et en utilisant les pratiques standards du secteur. Les titres de créance non cotés pour lesquels les cours actuels ne sont pas faciles à obtenir sont évalués au moyen d'une des autres techniques d'évaluation décrites ci-dessous.

Le Fonds utilise des techniques d'évaluation largement reconnues pour déterminer la juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés activement et pour lesquels il n'y a pas de cours du marché. Les techniques d'évaluation les plus couramment utilisées comprennent : i) la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus, ii) la méthode de la valeur relative, iii) les méthodes d'évaluation des options, iv) la technique du financement par placement privé, v) des modèles d'évaluation élaborés à l'interne, et vi) l'activité sur les marchés. Dans certains cas, il peut être raisonnable et approprié d'évaluer les instruments au coût si aucun événement ultérieur important n'a eu d'incidence sur la valeur. La technique

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

d'évaluation fondée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus permet d'évaluer la juste valeur en appliquant aux flux de trésorerie futurs estimatifs des actifs et des passifs un taux d'actualisation ou une marge d'escompte reflétant les écarts de taux ou de financement requis pour obtenir la valeur actualisée d'instruments présentant un profil de risque et de liquidités comparable sur le marché. Pour cette technique d'évaluation, les flux de trésorerie futurs sont estimés à partir des cours du marché observés ou implicites des flux de trésorerie futurs ou au moyen des modèles de prévision des flux de trésorerie standards du secteur. Les facteurs d'actualisation appliqués dans les calculs sont générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. La méthode de la valeur relative permet d'évaluer la juste valeur à partir des cours du marché pour des actifs ou des passifs équivalents ou comparables auxquels on apporte des ajustements afin de tenir compte des différences entre les instruments observés et les instruments que l'on cherche à évaluer. Les méthodes d'évaluation des options consistent à émettre des hypothèses à l'égard des fluctuations futures des prix d'un ou de plusieurs actifs référencés sous-jacents afin d'obtenir la moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu de l'option. La moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu ainsi obtenue est ensuite actualisée au moyen de facteurs d'actualisation générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. Le modèle d'évaluation des options peut faire appel à une formule analytique ou à d'autres techniques de calcul (par exemple, un arbre binomial ou une simulation de Monte Carlo). Dans le cas d'instruments complexes ou pour lesquels il n'y a pas de marché actif, on peut estimer la juste valeur en combinant les prix observés pour d'autres transactions, s'il y a lieu, les services de prix fixés par consensus et les cours pertinents établis par des courtiers. Il convient alors de porter attention à ces cours (notamment pour savoir s'ils ont été fournis à titre indicatif ou s'il s'agit de prix fermes) et à la relation entre les activités observées récemment sur les marchés et les prix fixés par consensus. Le financement par placement privé désigne l'opération par laquelle une société mobilise des capitaux en émettant des titres additionnels sur les marchés privés. Pour évaluer le caractère raisonnable du prix de souscription et son approximation de la juste valeur dans le cadre d'un tel placement, l'information à considérer comprend les modalités du placement, le prix de souscription et le montant total des capitaux mobilisés. Par opposition aux appels publics à l'épargne effectués par l'intermédiaire d'une Bourse reconnue, les financements par placement privé ne sont pas accessibles au grand public. Le Fonds utilise également des modèles élaborés à l'interne qui sont normalement fondés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues dans le secteur. Les hypothèses et les données prises en compte dans ces techniques d'évaluation comprennent les courbes de taux

d'intérêt de référence, les écarts de taux et de financement servant à estimer les taux d'actualisation, les cours des titres de capitaux propres et des obligations, les indices boursiers, les taux de change, les niveaux de volatilité des marchés et les corrélations observées. Dans les cas où il y a peu d'activité sur les marchés pour l'actif ou le passif près de la date d'évaluation, le prix de transaction le plus récent peut être utilisé.

Comptabilisation des produits

Le revenu de dividendes est comptabilisé lorsque le droit du Fonds de recevoir le paiement est établi, soit, habituellement, à la date ex-dividende. Le revenu de dividendes est comptabilisé avant la retenue d'impôt, le cas échéant.

Les produits d'intérêts aux fins de distribution figurant dans l'état du résultat global représentent l'intérêt sur coupons reçu par le Fonds et comptabilisé selon la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit ni les primes versées ni les escomptes reçus sur l'achat des titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à intérêt zéro qui sont amorties selon le mode linéaire. Les produits d'intérêts aux fins de distribution permettent de calculer sur une base fiscale l'intérêt reçu qui est assujéti à l'impôt.

Compensation des instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Estimations comptables

Dans le cadre de l'application des méthodes comptables du Fonds, le Fonds doit porter des jugements, procéder à des estimations et poser des hypothèses en ce qui a trait à la valeur comptable des actifs et des passifs qui n'est pas facilement disponible d'autres sources. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur l'expérience et d'autres facteurs qui sont considérés comme pertinents. Les plus importantes estimations concernent l'évaluation des placements. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. Les modifications des estimations comptables sont comptabilisées au cours de l'exercice où elles sont apportées si elles ne touchent que cet exercice, ou au cours de l'exercice où elles surviennent et des exercices ultérieurs, si ces modifications touchent à la fois l'exercice considéré et les exercices ultérieurs.

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds, et les parts de chaque série représentent une quote-part égale et proportionnelle de l'actif attribué à chaque série. Les frais de gestion diffèrent pour chacune des séries. Veuillez vous reporter à la note 6 pour une analyse des frais de gestion. Les parts rachetables sont classées à titre de passifs financiers et sont évaluées d'après leur valeur de rachat.

Des parts du Fonds peuvent être achetées ou rachetées à un prix unitaire égal à la valeur liquidative d'une part de la série applicable du Fonds à chaque date d'évaluation.

Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part pour chaque série de parts du Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative d'une série de parts par le nombre total de parts de la série en circulation à ce moment. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds aux fins de l'évaluation de la juste valeur de ses placements et dérivés sont identiques à celles qui sont utilisées aux fins de l'évaluation de sa valeur liquidative dans le cadre des opérations conclues avec des porteurs de parts rachetables.

Conversion de devises

Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds de la manière suivante : la juste valeur des placements, des contrats de change à terme et des autres actifs et passifs financiers, au taux de change de clôture en vigueur chaque jour ouvrable; les produits et les charges ainsi que les achats, les ventes et les règlements de placements, au taux de change en vigueur aux dates respectives des transactions.

Contrats de change à terme

La valeur du contrat de change à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé si la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur les contrats à terme sont présentés dans la variation de la plus-value ou de la moins-value latente des contrats à terme dans l'état du résultat global. Les contrats de change à terme permettent de gérer les risques liés aux profits et aux pertes de change découlant des placements à court et à long terme libellés en devises.

Imposition

Le Fonds constitue une fiducie d'investissement à participation unitaire aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds est assujéti à l'impôt sur son revenu imposable net pour l'année d'imposition, y compris les gains en capital nets réalisés, qui n'est pas payé ou payable aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds a l'intention de distribuer la totalité de son revenu imposable net et de ses gains en capital

nets réalisés, de manière à ce qu'il ne soit assujéti à aucun impôt sur son revenu autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant. Par conséquent, aucune charge d'impôt ne figure dans les présents états financiers.

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait un montant de néant (31 décembre 2022 – néant) au titre des pertes en capital nettes et un montant de néant (31 décembre 2022 – néant) au titre des pertes autres qu'en capital.

Distributions

Le Fonds fait des distributions de revenu net chaque trimestre et des distributions de gains en capital nets réalisés chaque année. Ces distributions sont comptabilisées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement dans le cadre du processus d'application des méthodes comptables et qu'elle procède à des estimations et formule des hypothèses concernant l'avenir. Les principaux jugements et les principales estimations du Fonds dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous.

Détermination de la monnaie fonctionnelle

La monnaie fonctionnelle s'entend de la monnaie du principal environnement économique au sein duquel le Fonds exerce ses activités. Si les indicateurs du principal environnement économique sont mixtes, le Fonds se sert alors de son jugement pour déterminer la monnaie fonctionnelle qui représente le plus fidèlement l'incidence économique des transactions, des circonstances et des conditions sous-jacentes. Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens (« \$ CA »). Par conséquent, le Fonds a déterminé que la monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien, à moins d'indication contraire.

Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers non cotés sur un marché actif, y compris des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est calculée comme il est décrit à la rubrique intitulée « Évaluation de la juste valeur » à la note 3.

Modifications futures des normes comptables

Au 31 décembre 2023, le Fonds a déterminé qu'aucune nouvelle norme IFRS qui était publiée mais n'était pas encore entrée en vigueur n'avait d'incidence significative sur les états financiers du Fonds.

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

4. Charges

Le Fonds est responsable du paiement de toutes les charges liées à ses activités, comme les honoraires d'audit, les frais liés au comité d'examen indépendant, les frais d'administration du Fonds, les droits de dépôt, la charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts rachetables, les frais de garde et la taxe de vente harmonisée. Le gestionnaire ou le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds, mais ces paiements ne l'obligent en rien à devoir faire des paiements similaires à l'avenir. Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Le gestionnaire peut verser des frais de service à même les frais de gestion qu'il reçoit du Fonds. Des frais de service peuvent être versés aux courtiers et aux maisons de courtage à titre de rémunération pour les services continus qu'ils offrent aux porteurs de parts de série A, le cas échéant.

Les frais de service ne peuvent dépasser 0,75 % par an pour les parts de série A, à l'exclusion des taxes applicables.

5. Émission et rachat de parts

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et rachetables constituant un droit de bénéficiaire. Chacune de ces parts représente une participation égale et indivise dans l'actif net du Fonds. Chaque part confère à son porteur les mêmes droits et obligations que ceux de tout autre porteur de parts du Fonds. Aucun porteur de parts n'a droit à quelque privilège, priorité ou préférence par rapport à tout autre porteur de parts. Chaque porteur de parts a droit à une voix pour chaque part complète détenue et a le droit de participer également à toutes les distributions effectuées par le Fonds, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital nets réalisés, le cas échéant. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts en circulation inscrits ont le droit de recevoir au prorata tout l'actif du Fonds restant après le paiement de l'ensemble des dettes, obligations et frais de liquidation du Fonds. Les parts du Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation se détaillait comme suit :

Série A

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Parts en circulation, au début	17 410	8 762
Émission de parts rachetables	1 925	13 197
Rachat de parts rachetables	(941)	(5 546)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	363	997
Parts en circulation, à la fin	18 757	17 410

Série F

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Parts en circulation, au début	162 216	174 082
Émission de parts rachetables	–	2 736
Rachat de parts rachetables	–	(24 184)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	4 787	9 582
Parts en circulation, à la fin	167 003	162 216

6. Transactions entre parties liées

Le gestionnaire est responsable de la gestion quotidienne du Fonds et de son portefeuille de placements conformément à l'acte constitutif du Fonds. Le gestionnaire paie certains services de gestion de placements et fournit certains services administratifs requis par le Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire a droit à des frais de gestion.

Le gestionnaire peut offrir une réduction des frais de gestion au bénéfice de certains porteurs de parts qui (entre autres conditions) détiennent des placements importants dans le Fonds. Pour offrir cette réduction, le gestionnaire réduit les frais de gestion imputés au Fonds en fonction des actifs que détient le porteur visé, et le Fonds distribue au porteur le montant de la réduction sous forme de parts supplémentaires de la même série du Fonds.

Au 31 décembre 2023, le gestionnaire, l'actionnaire majoritaire du gestionnaire, les administrateurs et dirigeants du gestionnaire, ainsi que certains membres de leur famille immédiate, détenaient une participation de 79,9 % dans le Fonds (31 décembre 2022 – 80,2 %).

Le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion calculés quotidiennement et payables mensuellement à un taux annualisé pouvant aller jusqu'à 1,50 % pour les parts de série A et jusqu'à 0,75 % pour les parts de série F, à l'exclusion des taxes applicables, en fonction de la valeur liquidative de chaque série.

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le gestionnaire a versé 7 967 \$ (31 décembre 2022 – 7 709 \$) au gestionnaire de portefeuille pour avoir assuré la gestion du portefeuille du

Fonds. Au 31 décembre 2023, le montant à payer au gestionnaire de portefeuille était de 2 024 \$ (31 décembre 2022 – 1 908 \$).

7. Hiérarchie de la juste valeur

Le tableau relatif à la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous présente des informations sur les actifs du Fonds évalués à la juste valeur, comme il est décrit à la note 3, aux 31 décembre 2023 et 2022.

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Titres de capitaux propres	1 505 405 \$	– \$	– \$	1 505 405 \$
Titres à revenu fixe	–	691 308	–	691 308
Total	1 505 405 \$	691 308 \$	– \$	2 196 713 \$
Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Titres de capitaux propres	1 305 535 \$	– \$	– \$	1 305 535 \$
Titres à revenu fixe	–	491 690	–	491 690
Total	1 305 535 \$	491 690 \$	– \$	1 797 225 \$

8. Gestion du risque

Le Fonds est exposé à divers risques financiers dans le cours normal de ses activités, notamment au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché. La valeur des placements dans le portefeuille du Fonds peut fluctuer en raison de la variation des taux d'intérêt, de la conjoncture économique générale, de l'offre et de la demande pour certains titres précis et des faits nouveaux au sujet d'un émetteur en particulier. Dans le but de gérer ces risques, le gestionnaire de portefeuille procédera à la diversification du portefeuille en fonction des secteurs et des catégories de notation. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-après.

Risque de crédit

Le risque de crédit constitue le risque qu'une perte financière soit causée par l'incapacité d'un émetteur de titres ou d'une contrepartie à un instrument financier de satisfaire à ses obligations financières. La principale exposition du Fonds au risque de crédit porte sur ses placements en instruments de créance, comme les obligations. Le Fonds est également exposé à un risque de contrepartie lié aux autres actifs, comme les montants à recevoir de courtiers en placement ou les souscriptions à recevoir. Pour gérer ce risque, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds au risque de crédit et la notation des contreparties.

Le Fonds évalue le risque de crédit et les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux créances clients en fonction des données historiques et des déclarations prospectives.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds avait des placements directs en instruments de créance assortis des notations ci-dessous :

En pourcentage de l'actif net	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Exposition au risque de crédit		
AAA	12,5	5,9
AA	10,5	11,0
A	8,0	7,2

Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que le Fonds ait de la difficulté à respecter ses obligations, y compris le rachat de parts contre trésorerie. Le Fonds est exposé à de possibles rachats quotidiens à la valeur liquidative par part établie à ce moment. Le risque de liquidité est géré en investissant une part importante de l'actif du Fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être facilement vendus. Tous les passifs du Fonds ont une durée à l'échéance de un an ou moins.

Fonds équilibré Lysander-Seamark

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

Le tableau suivant présente les passifs du Fonds selon leur date d'échéance aux 31 décembre 2023 et 2022.

Au 31 décembre 2023	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
Exposition au risque de liquidité			
Charges à payer	– \$	7 473 \$	– \$
Au 31 décembre 2022	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
Exposition au risque de liquidité			
Charges à payer	– \$	8 803 \$	– \$
Montant à payer à des courtiers en placement	2 684	–	–

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés à un actif du Fonds fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché. Afin de gérer le risque de taux d'intérêt, le cas échéant, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds et s'assure que la durée du portefeuille se situe à l'intérieur des limites précisées dans les politiques et dans les objectifs de placement du Fonds. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à échéance des placements.

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Exposition au risque de taux d'intérêt			
31 décembre 2023	68 644 \$	343 328 \$	279 336 \$
31 décembre 2022	26 034	249 004	216 652

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 34 135 \$ (31 décembre 2022 – 28 248 \$).

Risque de change

Le risque de change découle de la variation de la valeur des placements libellés en monnaies autres que le dollar canadien en raison de la fluctuation des taux de change. Le cas échéant, le risque de change est habituellement couvert au moyen de la conclusion de contrats de change à terme. Cependant, une exposition modérée au risque de change peut être tolérée si elle est jugée avantageuse pour le Fonds. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'exposition nette du Fonds (avant couverture, le cas échéant) au risque de change aux :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Exposition au risque de change		
Dollar américain	37,5 %	35,8 %

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux devises susmentionnées, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté de 0,4 % (31 décembre 2022 – 0,4 %).

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers varie par suite des fluctuations des cours du marché, qu'elles soient attribuables à des facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou à tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Le cas échéant, ce risque est géré en choisissant les titres et autres instruments financiers avec prudence, compte tenu des paramètres de la stratégie de placement, ainsi qu'en conservant un portefeuille diversifié. L'exposition au risque de prix découle des placements en titres de capitaux propres. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Au 31 décembre 2023, environ 67,3 % (31 décembre 2022 – 64,0 %) de l'actif net du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres. Si les cours de ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 75 270 \$ (31 décembre 2022 – 65 277 \$).



3080 Yonge Street, Suite 4000
Toronto (Ontario) M4N 3N1
www.lysanderfunds.com

® Lysander Funds est une marque déposée de Lysander Funds Limited