



Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Au 31 décembre 2017

Fonds équilibré **Beutel Goodman**

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels ou intermédiaires complets du Fonds. Vous pouvez en obtenir un exemplaire sans frais en adressant une demande à Beutel Goodman (voir les coordonnées ci-dessous), ou les consulter sur le site de Beutel Goodman à www.beutelgoodman.com ou sur celui de SEDAR à www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir un exemplaire du prospectus, des procédures et politiques de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou du compte rendu trimestriel du portefeuille du Fonds.

Fonds sous gestion **Beutel Goodman**
www.beutelgoodman.com

20, avenue Eglinton Ouest, bureau 2000
C.P. 2005
Toronto (Ontario) M4R 1K8
Téléphone : 416 932-6403
Sans frais : 1 855 247-9954
Télécopieur : 416 485-8194

Fonds équilibré Beutel Goodman

Analyse du rendement par la direction

Objectifs et stratégies de placement

Ce Fonds investit dans une combinaison de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres canadiens, américains et internationaux.

Le processus d'établissement de la répartition de l'actif est fondé sur la constatation selon laquelle, sur de longues périodes, les actions ont, par le passé, généré un taux de rendement réel et nominal supérieur à celui des titres à revenu fixe. La répartition de l'actif du Fonds se compose généralement de 60 % d'actions et de 40 % de titres à revenu fixe.

En ayant recours à une approche axée sur la valeur pour sélectionner ses placements en actions, le conseiller tente de repérer des actions sous-évaluées par rapport à la valeur de l'actif de l'émetteur ou à la robustesse de ses bénéficiaires. Les titres à revenu fixe du portefeuille sont composés d'un groupe diversifié d'obligations canadiennes d'État ou de sociétés.

Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des instruments dérivés ou dans des fonds sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié.

L'objectif de placement fondamental du Fonds ne peut être modifié sans l'approbation de la majorité des investisseurs qui détiennent les parts du Fonds.

Risque

Les risques associés à un placement dans ce Fonds demeurent les mêmes que ceux énumérés dans le prospectus du Fonds.

Ce Fonds convient toujours aux investisseurs qui souhaitent maintenir et accroître le capital accumulé et privilégient des placements comportant une volatilité inférieure à celle d'un portefeuille composé exclusivement d'actions et un potentiel de croissance supérieur à celui d'un portefeuille obligataire. Il convient aussi aux investisseurs qui ont une tolérance au risque de faible à modérée et visent un horizon de placement à moyen terme.

Résultats

Le Fonds équilibré Beutel Goodman a affiché un rendement positif au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, devançant ainsi son indice de référence combiné. Sa position sous-pondérée dans les titres à revenu fixe et sa surpondération d'actions ont ajouté de la valeur, plus particulièrement sa composante surpondérée d'actions internationales. En outre, les composantes d'actions canadiennes, américaines et internationales du Fonds ont toutes affiché une performance supérieure à celle de leurs indices de référence respectifs au cours de l'exercice.

À mesure que les banques centrales ont resserré leur politique monétaire et que la Réserve fédérale américaine a commencé à réduire la taille de son bilan, les marchés se sont fondés davantage sur les données économiques que sur les mesures de relance extraordinaires des banques centrales. La croissance mondiale a augmenté, les indices des directeurs d'achat (PMI) du monde entier ont entamé une tendance haussière, les marchés canadiens et américains de la main-d'œuvre étaient solides et les dépenses à la consommation ont fait preuve de résilience. Toutefois, l'absence d'inflation et la croissance nulle des salaires ont continué de décevoir. Alors qu'en 2016, les marchés s'inquiétaient principalement des risques

Fonds équilibré Beutel Goodman

géopolitiques qui ont fait la une des journaux (Brexit, élection de M. Trump), la majorité d'entre eux a fait fi des manchettes en 2017. Les craintes voulant que la zone euro s'autodétruisse se sont dissipées, puisque les partis d'extrême droite, les eurosceptiques, n'ont pas gagné les nombreuses élections en Europe. Bien que le projet de réforme du système de santé de l'administration Trump ait échoué, sa réforme fiscale a été adoptée, ce qui a reporté à plus tard en 2018 les menaces de paralysie gouvernementale et de dépassement du plafond de la dette. La Réserve fédérale américaine est restée fidèle à son intention de majorer le taux des fonds fédéraux à trois reprises et a commencé à réduire la taille de son bilan. Après avoir fait du surplace, la Banque du Canada (BdC) a, pour sa part, majoré le taux du financement à un jour, pour le porter à 1,0 %, ce qui a essentiellement eu pour effet d'éliminer les mesures de relance monétaire extraordinaires mises en place en 2015 en réponse au choc pétrolier. Par la suite, elle a fait une autre pause avant d'entamer progressivement un cycle de hausses tributaires des données. La BdC a ensuite fait preuve d'une prudence accrue, craignant les incidences du resserrement sur l'endettement et les dépenses des consommateurs, de l'incertitude entourant l'ALENA et de l'appréciation du dollar canadien.

Les prix du pétrole se sont redressés au cours de l'année, plus récemment en raison de l'agitation sociale en Iran, de la perturbation possible de l'offre et des coupures promises dans la production des pays membres de l'OPEP. Le prix du WTI dépassait 60 \$ à la fin de l'exercice, ce qui représente un gain supérieur à 12 % pour l'ensemble de celui-ci.

La composante d'actions canadiennes du Fonds a surpassé l'indice composé S&P/TSX au cours de la période à l'étude, performance attribuable à ses pondérations sectorielles, qui ont ajouté de la valeur, notamment à sa position sous-pondérée dans le secteur de l'énergie. Le gestionnaire de portefeuille est demeuré prudent à l'égard de ce segment, puisque les évaluations reflétaient des opinions excessivement optimistes quant aux prix et aux fondamentaux du pétrole. Dans l'ensemble, la sélection des titres a nui à la performance du Fonds en raison, surtout, des incidences défavorables du choix des actions énergétiques. En revanche, le secteur des services de télécommunication a été le plus grand gagnant au chapitre de la performance compte tenu de la sélection des titres et de la répartition sectorielle toutes deux favorables. Le secteur des biens de consommation de base a, pour sa part, enregistré les pertes les plus importantes en raison des incidences négatives du choix d'actions et des pondérations. Par ailleurs, les titres de Rogers Communications ont le plus fortement contribué aux résultats du Fonds au cours de l'exercice. Ceux de Magna et de Brookfield ont aussi ajouté une valeur notable, alors que les actions de Cenovus, de Molson Coors Canada et de Cameco ont été les plus grandes perdantes au chapitre de la performance.

La composante américaine du portefeuille a enregistré d'excellents résultats grâce, surtout, à la sélection des titres. En revanche, la répartition sectorielle a légèrement nui au rendement du Fonds, les incidences positives de sa position sous-pondérée dans les secteurs de l'énergie, des services aux collectivités et de l'immobilier ayant été neutralisées par les répercussions néfastes de sa sous-pondération des segments des biens de consommation discrétionnaire et des technologies de l'information et de sa surpondération du secteur des services de télécommunication. Sur le plan de la sélection des titres, les segments des industries et de la finance ont le plus contribué à la performance du Fonds. Dans le premier secteur, les titres de Parker Hannifin ont été les plus grands artisans du rendement au cours de l'exercice. Cette société a profité de la croissance robuste de ses ventes et de l'amélioration de ses marges qui en a découlé, ce qui témoigne de l'efficacité élevée de son modèle d'affaires. La position du Fonds dans le secteur de la finance a aussi fourni un apport

Fonds équilibré Beutel Goodman

notable, les titres de Ameriprise et de American Express ayant occupé la tête du peloton au cours de la période à l'étude. Ameriprise a tiré parti de nouvelles rentrées de capitaux nettes, de la robustesse des marchés et de la croissance soutenue de sa division axée sur la gestion du patrimoine. American Express a fortement profité du regain de confiance des investisseurs à son égard et de l'amélioration de ses fondamentaux après la résiliation de son partenariat avec Costco il y a un an.

La composante d'actions internationales a aussi dégagé un rendement robuste au cours de la période visée. La répartition sectorielle a légèrement contribué à la performance du portefeuille, les incidences positives de sa position surpondérée dans les secteurs des matériaux et des technologies de l'information ayant contrebalancé les répercussions défavorables de son exposition surpondérée au segment des services de télécommunication. La majeure partie de la valeur ajoutée au cours de la période est attribuable à la sélection favorable des titres, principalement au sein des secteurs de la finance, des biens de consommation de base et des services de télécommunication. Dans le premier segment, DBS a été un contributeur important au cours de l'exercice, les investisseurs croyant de plus en plus que ses problèmes liés aux prêts à des sociétés pétrolières et gazières en difficulté étaient chose du passé. Grâce à la bonne croissance de ses actifs, Julius Baer a ajouté de la valeur, alors que Deutsche Boerse a fait belle figure après l'échec de son entente de fusion avec LSE. Cette entreprise a également profité de la transparence accrue concernant ses plans de croissance à titre de société indépendante. La sélection favorable des actions du segment des biens de consommation de base est attribuable à la performance vigoureuse des titres de Kao, de Carlsberg et de Unilever au cours de l'exercice. Pour leur part, les titres de Vodafone et de Telefonica Deutschland, du secteur des services de télécommunication, ont enregistré une excellente performance dans le sillage des importantes activités de consolidation survenues en Allemagne, sans doute leur marché le plus notable, et compte tenu de la robustesse de leurs résultats opérationnels. KPN a également affiché des résultats solides, profitant de signes voulant que les pressions concurrentielles s'atténuent dans son marché.

L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada a enregistré un rendement global de 2,52 % au cours de l'exercice. Les obligations de sociétés, provinciales et municipales ont devancé l'indice, alors que celles du fédéral ont accusé un retard sur celui-ci. Bien que la composante de titres à revenu fixe ait dégagé des résultats positifs, déduction faite des frais, elle a tiré de l'arrière sur l'indice au cours de l'exercice. Parmi les décisions ayant contribué au rendement du Fonds, citons : 1) la répartition sectorielle des titres d'État, puisque les obligations provinciales et de sociétés ont fortement devancé celles du fédéral; 2) la courte durée du Fonds, les rendements à l'étendue de la courbe ayant fléchi de 24 points de base au cours de l'exercice; 3) la composante d'obligations de sociétés, qui ont surpassé celles du fédéral; 4) la position du Fonds dans des titres libellés en devises, qui a été liquidée au deuxième trimestre. Cette position a tout de même contribué au rendement du Fonds pour l'ensemble de l'année, puisque ce dernier a profité de la dépréciation d'une devise au moment où il y détenait son placement. En revanche, les décisions ayant nuí aux résultats du Fonds comprennent : 1) la sélection des titres de créance de sociétés, puisque les secteurs de premier ordre que le gestionnaire de portefeuille privilégie ont tiré de l'arrière sur les autres titres de créance de sociétés à bêta élevé; 2) la position du Fonds sur la courbe des taux, puisque celui-ci n'était pas positionné pour tirer parti de l'aplanissement initial de la courbe après la volte-face de la BdC au sujet de l'orientation de la politique monétaire, mais il l'était pour mettre à profit le reste du mouvement d'aplanissement.

Fonds équilibré Beutel Goodman

Beutel Goodman reste fidèle à une approche rigoureuse d'achat et de vente de titres, laquelle a pour effet de modifier graduellement la composition du portefeuille de façon à favoriser les secteurs du marché qui recèlent le plus grand potentiel de rendement à long terme. Au cours de l'exercice, la composante d'actions américaines a légèrement diminué, et ce, en faveur de celle d'actions canadiennes et d'actions internationales.

Vous trouverez des renseignements détaillés sur le rendement du Fonds dans la section intitulée « Rendement passé » de ce rapport.

Événements récents

Conformément au prospectus simplifié révisé daté du 23 mai 2017, le Fonds est en mesure d'investir, à l'occasion, dans des instruments dérivés depuis le 1^{er} août 2017 ou aux alentours de cette date. Pour obtenir plus de renseignements à ce sujet, veuillez consulter la section intitulée « Utilisation des instruments dérivés » à la page 15 du prospectus simplifié.

Les marchés boursiers mondiaux ont enregistré un rendement solide en 2017, période au cours de laquelle plusieurs pays ont touché des sommets jamais atteints depuis plusieurs années. La vigueur des marchés est principalement attribuable à la croissance économique étonnamment synchronisée à l'échelle mondiale. Bien qu'aucune des principales économies ne soit appelée à s'accroître à un rythme particulièrement rapide, celles-ci montrent toujours des signes d'amélioration. Aux États-Unis, l'adoption de la réforme fiscale, qui est fort attendue, semble possible et pourrait renforcer davantage la confiance des entreprises et des investisseurs. En Europe, la consommation et la construction intérieures semblent vouloir reprendre du poil de la bête à la lumière de l'amélioration du contexte politique de l'Union européenne au cours des deux dernières années. Au Japon, le taux d'emploi record et le regain d'optimisme entourant le déclenchement d'un nouveau cycle d'investissements de la part des entreprises ont finalement attisé l'inflation. La Chine semble être en voie de reprendre le chemin de la croissance que le gouvernement avait tracé après ses récentes rencontres concernant la politique. Même le Royaume-Uni, qui éprouve des difficultés en raison du Brexit, a maintenu des perspectives décentes sur le plan de la croissance du PIB. Dans l'ensemble, la croissance mondiale devrait être généralisée et maintenir son élan en 2018.

En revanche, la politique monétaire et les conditions financières devraient se resserrer puisque les banques centrales des pays développés délaissent leurs programmes de mesures d'assouplissement quantitatif et amorcent leur phase de retranchement. Il est impossible de prédire si ces retraits progressifs auront des répercussions visibles sur l'économie réelle ou sur les marchés boursiers dans un avenir rapproché.

Compte tenu de la reprise relativement lente mais soutenue de l'économie jusqu'à présent, le rendement du cours des actions dépasse la croissance des revenus et des bénéfices des sociétés, ce qui fait que les rendements records des marchés sont propulsés par l'importante amélioration des marges d'exploitation des sociétés ou par la croissance de leurs ratios d'évaluation. En 2017, le marché a manifesté de l'enthousiasme pour certains nouveaux domaines du secteur des technologies, comme l'intelligence artificielle, les véhicules électriques et automoteurs, et la cryptomonnaie, pour n'en nommer que quelques-uns. Cet enthousiasme a également incité les marchés à délaisser certaines entreprises solides et bien établies (mais « ennuyeuses »), ce qui a permis au gestionnaire de profiter d'occasions d'investir dans des sociétés qui dégageaient des flux de trésorerie abondants et comportaient une évaluation anormalement basse, toujours en respectant son taux de rendement minimal

Fonds équilibré Beutel Goodman

élevé, tout en mettant l'accent sur la réduction du risque de pertes en cas de baisse, et ce, pour tous les placements du portefeuille. Au cours de l'exercice, le gestionnaire a toujours fait preuve de discipline au moment d'examiner les évaluations. La discipline dont le gestionnaire de portefeuille fait preuve au moment d'examiner les évaluations des titres et son processus de placement l'ont incité à réduire ou à liquider les positions qui avaient atteint leur prix cible. Ces positions ont été remplacées par de nouveaux placements dans des sociétés de premier ordre offertes moyennant des évaluations attrayantes, ce qui convainc davantage le gestionnaire de portefeuille que le Fonds est bien positionné pour le long terme.

Pour ce qui est des titres à revenu fixe, la BdC et la Réserve fédérale américaine sont toutes deux dépendantes des données, surveillent la réaction des consommateurs et des entreprises face à des taux d'intérêt plus élevés et attendent de voir si l'inflation augmentera compte tenu de la robustesse des marchés de la main-d'œuvre et des économies sous-jacentes.

Les perspectives de croissance aux États-Unis demeurent favorables, particulièrement avec l'adoption probable de la réforme fiscale. Les conditions financières (faible rendement des valeurs du Trésor, écarts de taux plus serrés, dépréciation du dollar américain pondéré en fonction des échanges et marchés boursiers élevés) se sont assouplies et, selon les normes antérieures, elles laissent présager une croissance plus rapide. Bien que la croissance risque de ralentir le pas au Canada après le premier semestre robuste de 2017, elle devrait quand même progresser grâce à la vigueur de l'économie américaine et au récent raffermissement des prix du pétrole brut. Bien qu'il ne fasse aucun doute que l'économie canadienne soit robuste et qu'elle résorbe de plus en plus ses capacités inutilisées, certains nuages sombres planent à l'horizon sur le plan économique. Une grande partie de la croissance est provenue du secteur des services, plutôt que des segments de la fabrication ou des exportations, qui devaient, selon la BdC, tirer parti d'un dollar canadien plus faible. Comme celle-ci l'a répété maintes fois, l'endettement des consommateurs est très élevé. Bien qu'un ralentissement du marché de l'immobilier résidentiel au Canada soit peu susceptible de déclencher une vague de saisies, comme ce fut le cas aux États-Unis, il freinera sans doute les dépenses des consommateurs, pour qui les paiements d'hypothèques représentent une plus grande partie de leur revenu. Une autre inquiétude est liée aux politiques anti-libre-échange et prônant l'achat de produits américains, de même qu'aux divergences sur le plan de la réglementation entourant les émissions de carbone et des impôts de sociétés, qui pourraient aussi désavantager les industries canadiennes par rapport à celles des États-Unis. Ces incertitudes freinent les investissements des entreprises au Canada. Après avoir majoré le taux du financement à un jour pour le ramener à 1,0 %, ce qui a essentiellement eu pour effet d'éliminer les mesures de relance monétaire extraordinaires qu'elle avait mises en place en réponse au choc pétrolier de 2015, la BdC a entrepris un cycle de resserrement. Le marché obligataire canadien anticipe plus de deux majorations des taux d'intérêt par la BdC d'ici la fin de 2018. Le scénario de base du gestionnaire de portefeuille repose sur le maintien des tendances voulant une croissance relativement robuste, un taux d'inflation progressivement plus élevé et un resserrement graduel des politiques des banques centrales.

Dans la composante de titres à revenu fixe, la durée du Fonds est inférieure à celle de l'indice de référence. Selon le gestionnaire de portefeuille, maintenant que les banques centrales penchent en faveur d'un retrait des mesures de relance monétaire, que ce soit au moyen de hausses des taux d'intérêt, de l'élimination des mesures d'assouplissement quantitatif ou de la réduction de la taille de leurs bilans, les taux d'intérêt vont probablement augmenter en conséquence. Le marché des obligations canadiennes anticipe entièrement un cycle de resserrement complet par la BdC, ce qui est conforme aux attentes du gestionnaire de portefeuille. Ainsi, les taux d'intérêt sont peu susceptibles d'augmenter de façon notable à

Fonds équilibré Beutel Goodman

l'extrémité courte durée de la courbe. Le Fonds est structuré en fonction d'un aplatissement soutenu de la courbe, ce qui est représentatif des cycles de resserrement. Nous avons aussi établi des positions dans une partie plus efficace de la courbe de rendement. Le Fonds surpondère les obligations de sociétés et conserve ses positions dans des titres défensifs et considérés comme étant des refuges sûrs. Il conserve aussi sa position sous-pondérée dans les obligations du gouvernement du Canada et dans celles des provinces, quoique dans une moindre mesure pour ces dernières.

Opérations avec des parties liées

Beutel, Goodman & Compagnie Ltée est le conseiller en valeurs du Fonds. Mises à part certaines opérations entre fonds, qui ont été approuvées par le comité d'examen indépendant en vertu d'instructions permanentes et sont soumises aux exigences réglementaires, le Fonds n'a effectué aucune transaction avec des parties liées au cours de l'exercice et n'a pas eu à suivre de recommandation émise par le comité d'examen indépendant ou à obtenir son approbation avant d'exécuter toute transaction.

Frais et charges

Le tableau ci-après présente une liste des frais et charges que vous aurez peut-être à payer si vous investissez dans les Fonds sous gestion Beutel Goodman. Vous aurez peut-être à verser une partie de ces frais et charges directement. Les Fonds sont responsables des autres frais et charges. Ces frais et charges réduiront la valeur de vos placements dans le Fonds.

Frais de gestion : Chaque catégorie de parts du Fonds comporte des frais de gestion payables à Beutel, Goodman & Compagnie Ltée. Ces frais de gestion sont calculés selon la valeur liquidative quotidienne moyenne de chacune des catégories et sont payables mensuellement, à terme échu, en fonction du taux annualisé présenté ci-après pour chaque catégorie de parts de chaque Fonds. Étant donné que les frais de gestion afférents aux parts de catégorie I sont négociés et versés directement par l'investisseur, et non par le Fonds, ils ne figurent pas dans le tableau ci-après.

Fonds	Catégorie	Frais de gestion (%)⁽¹⁾
Fonds équilibré	B	1,75
Fonds équilibré	D	1,00
Fonds équilibré	F	0,85

(1) TPS/TVH exclues, le cas échéant.

Nous pouvons réduire nos frais de gestion pour certains investisseurs importants qui détiennent un nombre considérable de parts d'un Fonds. Pour ce faire, nous réduisons les frais de gestion imputés au Fonds, qui verse la différence à ces investisseurs à titre de distribution spéciale. C'est ce qu'on appelle des distributions de frais de gestion. Cette réduction est calculée et comptabilisée sur une base quotidienne et distribuée trimestriellement. La distribution est réinvestie dans des parts additionnelles du Fonds de la même catégorie pour le compte de ces investisseurs. La réduction des frais de gestion pour un porteur de parts peut augmenter en tout temps, mais elle ne peut diminuer qu'après un préavis écrit d'au moins 60 jours aux porteurs de parts concernés.

Dans certains cas particuliers, nous pouvons renoncer à nos frais de gestion.

Fonds équilibré Beutel Goodman

Le Fonds a versé au gestionnaire des frais de gestion s'élevant à 2 977 878 \$ (incluant la TVH) pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Les frais de gestion de chaque catégorie de parts sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable. Le gestionnaire utilise les frais de gestion versés par le Fonds pour régler les frais relatifs à la gestion du portefeuille du Fonds, à la préparation d'analyses sur les placements et à l'établissement de recommandations, à la prise de décisions à l'égard des placements, à la coordination des arrangements de courtage nécessaires pour administrer l'achat et la vente des placements du portefeuille et pour fournir d'autres services. Le gestionnaire utilise également les frais de gestion pour financer le versement des commissions et d'autres formes de rémunération (les « frais liés au placement ») aux courtiers inscrits et aux consultants financiers sur les parts du Fonds achetées et conservées par les investisseurs, lesquelles représentaient 32,03 % du total des frais de gestion versés au gestionnaire par le Fonds en 2017.

Charges d'exploitation : Le gestionnaire assume certaines charges liées à l'exploitation du Fonds, dont les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits de garde, les frais de l'agent des transferts, les coûts attribuables à l'émission, au rachat et à l'échange de parts, y compris les coûts associés au système de tenue des registres des porteurs de titres, les frais relatifs à la préparation et à la distribution de tous les rapports réglementaires, les coûts associés à la comptabilité et à l'évaluation des Fonds, les frais du comité d'examen indépendant et les frais de dépôt, y compris ceux que nous avons engagés nous-mêmes. En contrepartie, le Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration fixes, lesquelles peuvent varier selon la catégorie de parts et le Fonds.

Veillez vous reporter à la section des faits saillants financiers pour obtenir des renseignements sur le ratio des frais de gestion des catégories de parts.

Commissions

Les commissions versées aux courtiers sur les opérations de portefeuille s'établissent comme suit :

Nom du Fonds	2017	2016
Fonds équilibré	2 038 628 \$	1 488 313 \$

Fonds équilibré Beutel Goodman

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après contiennent certaines données financières clés concernant le Fonds et sont présentés pour vous aider à comprendre les résultats financiers des cinq derniers exercices clos les 31 décembre. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds et sont présentés pour chaque catégorie de parts.

Fonds équilibré Beutel Goodman

Faits saillants financiers des parts de catégorie B

(pour les exercices clos les 31 décembre)

\$	2017	2016	2015	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, à l'ouverture de l'exercice⁽¹⁾	12,12	11,50	11,66	11,39	10,32
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :					
Total des revenus d'intérêts	0,11	0,10	0,12	0,13	0,12
Total des revenus de dividendes	0,22	0,25	0,22	0,23	0,19
Total des revenus	0,33	0,35	0,34	0,36	0,31
Total des charges	(0,28)	(0,26)	(0,33)	(0,34)	(0,19)
Gain réalisé (perte) pour l'exercice	0,61	0,45	0,39	0,58	0,47
Gain latent (perte) pour l'exercice	0,40	0,44	(0,17)	0,13	1,16
Augmentation (diminution) totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables⁽²⁾	1,06	0,98	0,23	0,73	1,75
Distribution aux porteurs de parts rachetables par part :					
Revenus d'intérêts nets (à l'exclusion des dividendes)	0,03	0,03	0,07	0,10	0,13
Revenus de dividendes nets	0,07	0,09	0,04	0,05	0,06
Revenu net de placement	0,10	0,12	0,11	0,15	0,19
Gain réalisé à la vente de placements	0,51	0,19	0,36	0,40	0,28
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables⁽³⁾	0,61	0,31	0,47	0,55	0,47
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice⁽⁴⁾	12,61	12,12	11,50	11,66	11,39

Ratios et données supplémentaires des parts de catégorie B

(pour les exercices clos les 31 décembre)

	2017	2016	2015	2014	2013
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)⁽⁵⁾	60 575	28 230	21 294	14 244	6 147
Nombre de parts rachetables en circulation (en milliers)⁽⁵⁾	4 803	2 329	1 852	1 222	540
Ratio des frais de gestion^(6a)	2,02 %	2,03 %	2,03 %	1,99 %	2,01 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge^(6b)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁽⁷⁾	105 %	76 %	61 %	61 %	51 %
Ratio des frais d'opérations (%)⁽⁸⁾	0,05 %	0,04 %	0,06 %	0,08 %	0,09 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice⁽⁹⁾	12,61	12,12	11,50	11,66	11,39

Fonds équilibré Beutel Goodman

Faits saillants financiers des parts de catégorie D

(pour les exercices clos les 31 décembre)

\$	2017	2016	2015	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, à l'ouverture de l'exercice⁽¹⁾	20,22	19,15	19,38	18,89	16,97
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :					
Total des revenus d'intérêts	0,18	0,17	0,19	0,21	0,19
Total des revenus de dividendes	0,38	0,42	0,38	0,39	0,32
Total des revenus	0,56	0,59	0,57	0,60	0,51
Total des charges	(0,28)	(0,26)	(0,32)	(0,33)	(0,19)
Gain réalisé (perte) pour l'exercice	1,02	0,74	0,67	0,94	0,72
Gain latent (perte) pour l'exercice	0,69	0,67	(0,36)	0,20	1,83
Augmentation (diminution) totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables⁽²⁾	1,99	1,74	0,56	1,41	2,87
Distribution aux porteurs de parts rachetables par part :					
Revenus d'intérêts nets (à l'exclusion des dividendes)	0,09	0,08	0,20	0,24	0,23
Revenus de dividendes nets	0,19	0,25	0,11	0,11	0,11
Revenu net de placement	0,28	0,33	0,31	0,35	0,34
Gain réalisé à la vente de placements	0,86	0,32	0,59	0,66	0,47
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables⁽³⁾	1,14	0,65	0,90	1,01	0,81
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice⁽⁴⁾	21,09	20,22	19,15	19,38	18,89

Ratios et données supplémentaires des parts de catégorie D

(pour les exercices clos les 31 décembre)

	2017	2016	2015	2014	2013
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)⁽⁵⁾	203 151	166 136	143 296	112 436	65 963
Nombre de parts rachetables en circulation (en milliers)⁽⁵⁾	9 631	8 216	7 482	5 801	3 492
Ratio des frais de gestion^(6a)	1,20 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %	1,21 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge^(6b)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁽⁷⁾	105 %	76 %	61 %	61 %	51 %
Ratio des frais d'opérations (%)⁽⁸⁾	0,05 %	0,04 %	0,06 %	0,08 %	0,09 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice⁽⁹⁾	21,09	20,22	19,15	19,38	18,89

Fonds équilibré Beutel Goodman

Faits saillants financiers des parts de catégorie F

(pour les exercices clos les 31 décembre)

\$	2017	2016	2015	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, à l'ouverture de l'exercice⁽¹⁾	12,30	11,67	11,83	11,54	10,39
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :					
Total des revenus d'intérêts	0,11	0,10	0,12	0,13	0,12
Total des revenus de dividendes	0,23	0,25	0,23	0,24	0,18
Total des revenus	0,34	0,35	0,35	0,37	0,30
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,18)	(0,19)	(0,10)
Gain réalisé (perte) pour l'exercice	0,62	0,47	0,38	0,57	0,52
Gain latent (perte) pour l'exercice	0,33	0,45	(0,29)	0,04	1,32
Augmentation (diminution) totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables⁽²⁾	1,13	1,12	0,26	0,79	2,04
Distribution aux porteurs de parts rachetables par part :					
Revenus d'intérêts nets (à l'exclusion des dividendes)	0,07	0,06	0,14	0,17	0,16
Revenus de dividendes nets	0,15	0,17	0,08	0,08	0,07
Revenu net de placement	0,22	0,23	0,22	0,25	0,23
Gain réalisé à la vente de placements	0,52	0,20	0,36	0,40	0,28
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables⁽³⁾	0,74	0,43	0,58	0,65	0,51
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice⁽⁴⁾	12,80	12,30	11,67	11,83	11,54

Ratios et données supplémentaires des parts de catégorie F

(pour les exercices clos les 31 décembre)

	2017	2016	2015	2014	2013
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)⁽⁵⁾	37 294	11 148	7 335	4 334	1 638
Nombre de parts rachetables en circulation (en milliers)⁽⁵⁾	2 913	906	629	366	142
Ratio des frais de gestion^(6a)	1,05 %	1,06 %	1,05 %	1,04 %	1,07 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge^(6b)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁽⁷⁾	105 %	76 %	61 %	61 %	51 %
Ratio des frais d'opérations (%)⁽⁸⁾	0,05 %	0,04 %	0,06 %	0,08 %	0,09 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice⁽⁹⁾	12,80	12,30	11,67	11,83	11,54

Fonds équilibré Beutel Goodman

Faits saillants financiers des parts de catégorie I

(pour les exercices clos les 31 décembre)

\$	2017	2016	2015	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, à l'ouverture de l'exercice⁽¹⁾	21,05	19,95	20,21	19,69	17,71
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :					
Total des revenus d'intérêts	0,19	0,17	0,20	0,22	0,20
Total des revenus de dividendes	0,39	0,44	0,40	0,41	0,34
Total des revenus	0,58	0,61	0,60	0,63	0,54
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,06)	(0,03)
Gain réalisé (perte) pour l'exercice	1,06	0,76	0,73	0,99	0,72
Gain latent (perte) pour l'exercice	0,74	0,66	(0,35)	0,25	1,83
Augmentation (diminution) totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables⁽²⁾	2,33	1,98	0,94	1,81	3,06
Distribution aux porteurs de parts rachetables par part :					
Revenus d'intérêts nets (à l'exclusion des dividendes)	0,17	0,15	0,36	0,40	0,38
Revenus de dividendes nets	0,37	0,43	0,20	0,19	0,18
Revenu net de placement	0,54	0,58	0,56	0,59	0,56
Gain réalisé à la vente de placements	0,90	0,34	0,62	0,69	0,49
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables⁽³⁾	1,44	0,92	1,18	1,28	1,05
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice⁽⁴⁾	21,95	21,05	19,95	20,21	19,69

Fonds équilibré Beutel Goodman

Ratios et données supplémentaires des parts de catégorie I (pour les exercices clos les 31 décembre)

	2017	2016	2015	2014	2013
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)⁽⁵⁾	3 890 752	3 498 150	3 424 755	3 356 090	3 209 050
Nombre de parts rachetables en circulation (en milliers)⁽⁵⁾	177 219	166 146	171 628	166 077	162 921
Ratio des frais de gestion^(6a)	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge^(6b)	0,11 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁽⁷⁾	105 %	76 %	61 %	61 %	51 %
Ratio des frais d'opérations (%)⁽⁸⁾	0,05 %	0,04 %	0,06 %	0,08 %	0,09 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice⁽⁹⁾	21,95	21,05	19,95	20,21	19,69

- (1) Les renseignements présentés pour décembre 2017, décembre 2016, décembre 2015, décembre 2014 et décembre 2013 sont tirés des états financiers annuels audités du Fonds, lesquels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).
- (2) L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part et les distributions aux porteurs de parts rachetables par part sont fonction du nombre réel de parts rachetables en circulation à la date donnée pour la catégorie de parts en question. L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice indiqué pour la catégorie de parts en question.
- (3) Les distributions sont versées en trésorerie ou automatiquement réinvesties dans des parts rachetables additionnelles du Fonds.
- (4) Ce calcul ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part rachetable entre l'ouverture et la clôture de l'exercice.
- (5) Données présentées à la clôture de l'exercice indiqué.
- (6a) Le ratio des frais de gestion est basé sur les charges totales (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne au cours de l'exercice.
- (6b) Le gestionnaire pourrait avoir pris en charge certains frais du Fonds. Le cas échéant, le tableau présente le ratio des frais de gestion compte non tenu de cette prise en charge. Le gestionnaire peut mettre un terme, à son entière discrétion, à cette renonciation en tout temps, mais nous ne savons pas quand celle-ci prendra fin.
- (7) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds négocie activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est possible qu'un porteur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds. Ce taux est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur mensuelle moyenne des titres en portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.
- (8) Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille présentés dans l'état du résultat global. Ce ratio est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de l'exercice.
- (9) Les renseignements présentés pour décembre 2017, décembre 2016, décembre 2015, décembre 2014 et décembre 2013 sont tirés des états financiers annuels audités du Fonds, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS. Pour les exercices clos les 31 décembre 2017, 31 décembre 2016, 31 décembre 2015, 31 décembre 2014 et 31 décembre 2013, les renseignements présentés aux fins du traitement des opérations des porteurs de parts sont conformes à ceux présentés aux fins de la présentation de l'information financière.

Fonds équilibré Beutel Goodman

Rendement passé

Le rendement antérieur de chaque catégorie de parts d'un Fonds, si la catégorie existe depuis au moins 12 mois consécutifs (à la date de ce document) et a été offerte au public pendant toute cette période, est expliqué dans les sections « Rendement annuel » et « Rendement annuel composé » ci-après. Pour les exercices où les données sur les rendements antérieurs d'une catégorie du Fonds se rapportent à une période inférieure à 12 mois, le taux de rendement annuel a été annualisé.

Dans tous les cas, les données sur le rendement :

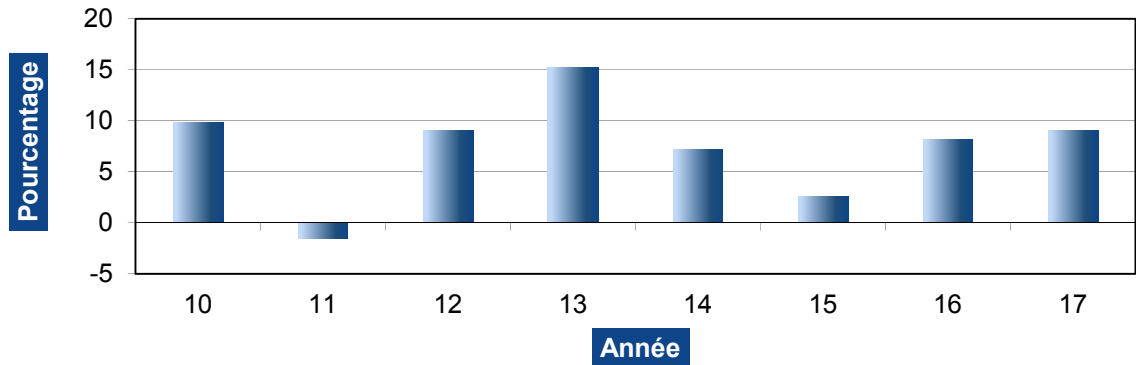
- sont arrêtées au **31 décembre** de chaque année;
- supposent que **toutes les distributions** versées par le Fonds **ont été réinvesties** dans des parts rachetables additionnelles de celui-ci;
- sont présentées pour chaque catégorie de parts du Fonds, déduction faite de tous les frais de gestion et des charges d'exploitation applicables. Ces données **ne tiennent pas compte des frais de rachat, des frais facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par un porteur de parts.**

Veillez noter que la performance antérieure du Fonds n'indique pas nécessairement comment celui-ci se comportera à l'avenir.

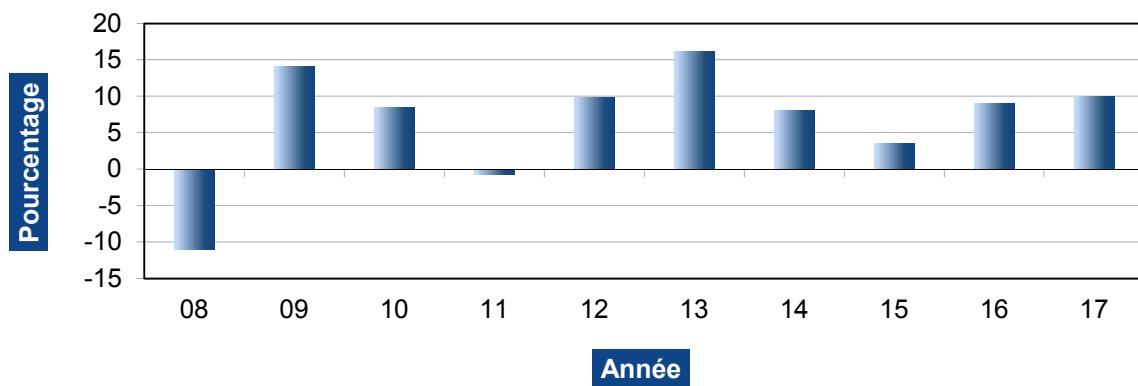
Fonds équilibré Beutel Goodman

Rendement annuel

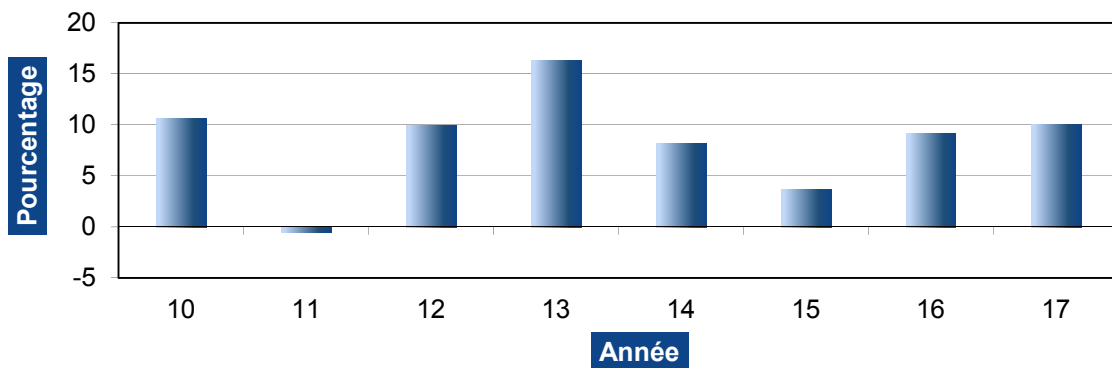
Catégorie B



Catégorie D



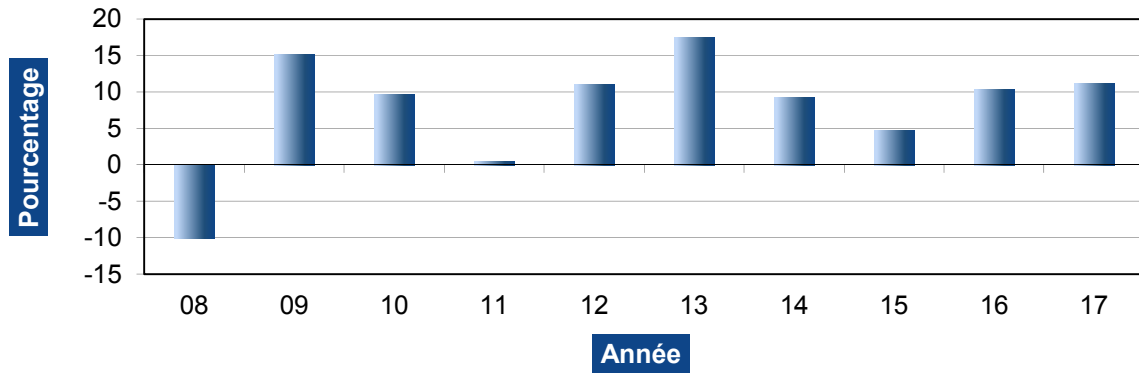
Catégorie F



Fonds équilibré Beutel Goodman

Rendement annuel (suite)

Catégorie I



Fonds équilibré Beutel Goodman

Rendement annuel composé

Le tableau ci-dessous établit une comparaison entre le rendement total antérieur du Fonds, composé sur une base annuelle, et celui des indices de référence respectifs, de même que celui de l'indice de référence du Fonds équilibré, qui comprend l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada (40 %), l'indice MSCI EAEO (en \$ CA) (13 %), l'indice S&P 500 (en \$ CA) (12 %), l'indice composé S&P/TSX (30 %) et l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (5 %)*.

Catégorie B	Depuis la création	5 dernières années	3 dernières années	Dernière année
Fonds équilibré Beutel Goodman – parts de catégorie B	7,31 %	8,38 %	6,58 %	9,07 %
Indice de référence du Fonds équilibré	7,19 %	8,15 %	6,36 %	7,57 %
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	3,78 %	3,01 %	2,56 %	2,52 %
Indice MSCI EAEO (en \$ CA)	9,68 %	12,98 %	10,58 %	16,61 %
Indice S&P 500 (en \$ CA)	18,00 %	21,24 %	14,29 %	13,64 %
Indice composé S&P/TSX	6,88 %	8,63 %	6,59 %	9,10 %
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada	0,81 %	0,72 %	0,57 %	0,56 %

Pour les parts de catégorie B, le tableau présente le rendement calculé du 27 septembre 2010, date de création de la catégorie, au 31 décembre 2017, et pour les dernières périodes de cinq ans, de trois ans et de un an closes le 31 décembre 2017.

Catégorie D	10 dernières années	5 dernières années	3 dernières années	Dernière année
Fonds équilibré Beutel Goodman – parts de catégorie D	6,71 %	9,26 %	7,46 %	9,95 %
Indice de référence du Fonds équilibré	5,53 %	8,15 %	6,36 %	7,57 %
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	4,67 %	3,01 %	2,56 %	2,52 %
Indice MSCI EAEO (en \$ CA)	4,38 %	12,98 %	10,58 %	16,61 %
Indice S&P 500 (en \$ CA)	11,10 %	21,24 %	14,29 %	13,64 %
Indice composé S&P/TSX	4,65 %	8,63 %	6,59 %	9,10 %
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada	1,01 %	0,72 %	0,57 %	0,56 %

Pour les parts de catégorie D, le tableau présente le rendement calculé pour les dernières périodes de dix ans, de cinq ans, de trois ans et de un an closes le 31 décembre 2017.

Fonds équilibré Beutel Goodman

Rendement annuel composé (suite)

Catégorie F	Depuis la création	5 dernières années	3 dernières années	Dernière année
Fonds équilibré Beutel Goodman – parts de catégorie F	8,37 %	9,42 %	7,62 %	10,12 %
Indice de référence du Fonds équilibré	7,19 %	8,15 %	6,36 %	7,57 %
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	3,78 %	3,01 %	2,56 %	2,52 %
Indice MSCI EAEO (en \$ CA)	9,68 %	12,98 %	10,58 %	16,61 %
Indice S&P 500 (en \$ CA)	18,00 %	21,24 %	14,29 %	13,64 %
Indice composé S&P/TSX	6,88 %	8,63 %	6,59 %	9,10 %
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada	0,81 %	0,72 %	0,57 %	0,56 %

Pour les parts de catégorie F, le tableau présente le rendement calculé du 27 septembre 2010, date de création de la catégorie, au 31 décembre 2017, et pour les dernières périodes de cinq ans, de trois ans et de un an closes le 31 décembre 2017.

Catégorie I	10 dernières années	5 dernières années	3 dernières années	Dernière année
Fonds équilibré Beutel Goodman – parts de catégorie I	7,64 %	10,51 %	8,69 %	11,20 %
Indice de référence du Fonds équilibré	5,53 %	8,15 %	6,36 %	7,57 %
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	4,67 %	3,01 %	2,56 %	2,52 %
Indice MSCI EAEO (en \$ CA)	4,38 %	12,98 %	10,58 %	16,61 %
Indice S&P 500 (en \$ CA)	11,10 %	21,24 %	14,29 %	13,64 %
Indice composé S&P/TSX	4,65 %	8,63 %	6,59 %	9,10 %
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada	1,01 %	0,72 %	0,57 %	0,56 %

Pour les parts de catégorie I, le tableau présente le rendement calculé pour les dernières périodes de dix ans, de cinq ans, de trois ans et de un an closes le 31 décembre 2017.

* L'indice de référence du Fonds équilibré est élaboré par le gestionnaire de façon à refléter la composition moyenne de l'actif d'un ensemble de gestionnaires de fonds équilibrés et il se compose de :

L'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché des actions de sociétés canadiennes à moyenne et à forte capitalisation (30 %).

L'indice S&P 500 (en \$ CA), qui se veut représentatif du marché des actions américaines (12 %).

L'indice MSCI EAEO (en \$ CA), qui représente les marchés boursiers de l'extérieur de l'Amérique du Nord (13 %).

L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, qui représente le marché des obligations canadiennes (40 %).

L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada, qui fait état du rendement des titres à court terme (5 %).

Fonds équilibré Beutel Goodman

Aperçu des titres en portefeuille

L'information figurant ci-dessous peut changer en raison des transactions effectuées de façon continue dans le portefeuille du Fonds. Vous pouvez obtenir des renseignements plus récents sur les titres en portefeuille du Fonds en visitant notre site Web à www.beutelgoodman.com.

Aperçu des 25 principaux titres

Nom de l'émetteur	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	% de l'actif net
1. Banque Royale du Canada			3,12
2. Banque Toronto-Dominion			3,08
3. Banque Scotia			2,09
4. Province de l'Ontario	4,650	2 juin 41	1,81
5. Rogers Communications Inc., cat. B			1,73
6. Canadian Natural Resources Ltd.			1,60
7. Magna International Inc.			1,59
8. Brookfield Asset Management Inc.			1,56
9. Obligation du gouvernement du Canada	1,000	1 ^{er} juin 27	1,47
10. Obligation du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} déc. 48	1,17
11. Verizon Communications Inc.			1,13
12. Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			1,08
13. Agrium Inc.			1,04
14. Société Canadian Tire Limitée, cat. A			1,04
15. Parker-Hannifin Corp.			1,04
16. Metro Inc., cat. A			1,03
17. AmerisourceBergen Corp.			1,01
18. Great-West Lifeco Inc.			0,97
19. AutoZone Inc.			0,97
20. Province de Québec	5,000	1 ^{er} déc. 41	0,96
21. Banque Canadienne Impériale de Commerce			0,96
22. TELUS Corp.			0,96
23. Ingersoll-Rand PLC			0,94
24. Oracle Corp.			0,92
25. Quebecor Inc., cat. B			0,90

Fonds équilibré Beutel Goodman

Répartition de l'actif

Obligations	30,47 %
Actions de sociétés canadiennes à forte capitalisation	30,21 %
Actions internationales	18,77 %
Actions américaines	16,14 %
Actions de sociétés à faible capitalisation	2,30 %
Trésorerie/court terme	2,11 %

Fonds équilibré Beutel Goodman

Autres renseignements importants

Catégories de parts : Chaque Fonds de la famille de Fonds Beutel Goodman émet des parts de catégorie B, de catégorie D (anciennement de catégorie A), de catégorie F et de catégorie I, à l'exception du Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, du Fonds mondial de dividendes Beutel Goodman et du Fonds d'obligations à court terme Beutel Goodman, qui n'émettent que des parts de catégorie B, de catégorie F et de catégorie I. Les charges afférentes à chaque catégorie sont suivies séparément et la valeur liquidative de chaque catégorie est calculée séparément.

Le Fonds équilibré Beutel Goodman est offert en quatre catégories de parts : les parts de catégorie B, de catégorie D (anciennement de catégorie A), de catégorie F et de catégorie I.

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les différentes catégories de parts d'un Fonds constituent une participation au même portefeuille de placements du Fonds.

Parts de catégorie B : conviennent aux épargnants qui investissent un minimum de 5 000 \$ dans un Fonds par l'entremise de courtiers indépendants autorisés;

Parts de catégorie D* : conviennent aux épargnants qui investissent un minimum de 5 000 \$ dans un Fonds;

Parts de catégorie F : conviennent aux épargnants qui investissent un minimum de 5 000 \$ dans un Fonds et qui sont inscrits à un programme de compte intégré ou de services contre rémunération parrainé par un courtier (où divers organismes de placement collectif sont regroupés), devant payer des frais périodiques établis en fonction de l'actif plutôt qu'une commission sur chaque opération et dont le courtier a signé une convention relative aux parts de catégorie F, ou à tout autre investisseur pour qui nous n'engageons aucuns frais de distribution, par exemple nos employés (ou ceux de sociétés affiliées);

Parts de catégorie I : conviennent aux épargnants qui ont investi un minimum de 500 000 \$ dans un Fonds et qui ont conclu une entente de gestion des placements avec Beutel Goodman. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer au minimum afférent au montant du placement.

* Le 13 août 2010, les parts de catégorie A souscrites aux termes des prospectus simplifiés antérieurs ont été renommées « parts de catégorie D ».

Fonds équilibré Beutel Goodman

Autres renseignements

Comité d'examen indépendant

Le 1^{er} mai 2007, Beutel Goodman Managed Funds Inc., à titre d'ancien gestionnaire des Fonds sous gestion Beutel Goodman, a nommé les membres du comité d'examen indépendant (« CEI ») pour chacun de ses fonds communs de placement offerts au public conformément au Règlement 81-107 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ce règlement a été élaboré de façon à promouvoir la protection des investisseurs dans les fonds communs de placement. Depuis le 1^{er} janvier 2013, en raison de la fusion entre Beutel Goodman Managed Funds Inc. et Beutel, Goodman & Compagnie Ltée, cette dernière est devenue le gestionnaire des Fonds sous gestion Beutel Goodman. Le CEI a commencé à assumer son rôle et ses responsabilités de façon active le 1^{er} novembre 2007. Le CEI est responsable d'examiner tout conflit d'intérêts susceptible de survenir dans la gestion des Fonds et de recommander au gestionnaire des façons de régler ces conflits de façon équitable ou d'approuver la ligne de conduite proposée par ce dernier. Le CEI de chaque Fonds sous gestion Beutel Goodman est composé de trois spécialistes de l'industrie qui n'ont aucun intérêt dans les Fonds ni dans Beutel, Goodman & Compagnie Ltée outre leur rôle à titre de membres du CEI. Le rapport du CEI destiné aux porteurs de parts pour 2017 est disponible sur le site des Fonds sous gestion Beutel Goodman à www.beutelgoodman.com. Le porteur de parts peut également en obtenir un exemplaire, sans frais, en adressant une demande à Beutel, Goodman & Compagnie Ltée à mutualfunds@beutelgoodman.com.

Fonds équilibré Beutel Goodman

Beutel, Goodman & Compagnie Ltée
20, avenue Eglinton Ouest, bureau 2000
C.P. 2005
Toronto (Ontario) M4R 1K8

Téléphone : 416 932-6403
Sans frais : 1 855 247-9954
Télécopieur : 416 485-8194

Courriel : mutualfunds@beutelgoodman.com
www.beutelgoodman.com