

FONDS MÉTALLOS DE L'INDUSTRIELLE ALLIANCE

Rapport financier 2020

Table des matières

	Page
Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	2
Rapport de l'auditeur indépendant	3
États financiers	
Diversifié prudent Métallos	5
Diversifié équilibré Métallos	8
Diversifié audacieux Métallos	11
Notes afférentes aux états financiers	14
Note légale	20

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière dans les états financiers annuels audités

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (ci-après nommée « Industrielle Alliance »), conformément aux Normes internationales d'information financière. La direction est responsable des renseignements contenus dans les présents états financiers.

L'Industrielle Alliance maintient des systèmes de contrôle interne adéquats afin de s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable et que l'actif net des fonds est correctement comptabilisé. Un sommaire des principales méthodes comptables applicables aux fonds est présenté à la note afférente « Principales méthodes comptables » aux états financiers.

Auditeur indépendant

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. a été nommé par le comité d'audit de l'Industrielle Alliance à titre d'auditeur indépendant des fonds. Sa responsabilité consiste à auditer les états financiers selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et à rendre compte aux souscripteurs de parts de la présentation fidèle de la situation financière et de la performance financière des fonds conformément aux Normes internationales d'information financière.



Jacques Potvin
Vice-président exécutif, Chef des finances et actuaire en chef

Industrielle Alliance

Le 24 février 2021

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux souscripteurs de parts des fonds Métallos de l'Industrielle Alliance :

Diversifié prudent Métallos
Diversifié équilibré Métallos
Diversifié audacieux Métallos

(Collectivement appelés les « fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs et des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales 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 des fonds aux 31 décembre 2020 et 2019, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices terminés 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 des 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.

Responsabilités de la direction 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 des fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les fonds ou de cesser leurs activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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 des 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.

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des fonds à poursuivre leur 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 les fonds à cesser leur 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.¹

Québec, Québec

Le 24 février 2021

¹ CPA auditrice, CA, permis de comptabilité publique n° A124208

Diversifié prudent Métallos

États de la situation financière

Aux	31 décembre 2020	31 décembre 2019
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Placements	60 410	61 729
Trésorerie	-	453
Souscriptions à recevoir	10	-
Sommes à recevoir sur la vente de titres	74	-
	60 494	62 182
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Découvert bancaire	70	-
Sommes à payer sur l'achat de titres	-	453
Rachats à payer	63	144
Charges à payer	2	1
	135	598
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS	60 359	61 584
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART		
COL002	25,89	24,46
COLBR2	25,89	24,46
NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION		
COL002	2 033	2 234
COLBR2	298	284
États du résultat global		
Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2020	2019
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
REVENUS		
Distributions et attributions de fonds de placement	2 247	1 924
Gains (pertes) de change sur la trésorerie	-	6
Autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés		
Placements:		
Gains (pertes) nets réalisés	663	239
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	713	1 725
Gains (pertes) nets sur la juste valeur des placements	1 376	1 964
Instruments financiers dérivés:		
Gains (pertes) nets réalisés	-	(6)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	-	-
Gains (pertes) nets sur la juste valeur des instruments financiers dérivés	-	(6)
Total des autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés	1 376	1 958
	3 623	3 888
CHARGES (note 6)		
Frais de gestion et d'exploitation	17	48
Impôts étrangers retenus à la source	31	36
	48	84
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS	3 575	3 804
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART		
COL002	1,43	1,60
COLBR2	1,43	1,69

États de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2020	2019
En milliers	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	61 584	43 869
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	3 575	3 804
Produit d'émission de parts	10 312	29 807
Rachat de parts	(15 112)	(15 896)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE	(1 225)	17 715
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS À LA FIN DE L'EXERCICE	60 359	61 584

États des flux de trésorerie

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2020	2019
En milliers	\$	\$
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	3 575	3 804
Ajustements		
Distributions et attributions de fonds de placement	(2 247)	(1 924)
Impôts étrangers retenus à la source	31	36
Pertes (gains) de change sur la trésorerie	-	(6)
Pertes (gains) nettes réalisées sur les placements et les instruments financiers dérivés	(663)	(233)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente sur les placements et les instruments financiers dérivés	(713)	(1 725)
Produits réalisés à la vente et à l'échéance de placements	14 834	11 692
Achats liés aux placements	(10 419)	(26 400)
Augmentation (diminution) des charges à payer	1	-
Impôts étrangers retenus à la source payés	(31)	(36)
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	4 368	(14 792)
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	10 302	29 814
Montant payé pour le rachat de parts rachetables	(15 193)	(15 761)
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(4 891)	14 053
Gains (pertes) de change sur la trésorerie	-	6
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSorerIE TRÉSorerIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) AU DÉBUT DE L'EXERCICE	(523)	(733)
TRÉSorerIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(70)	453

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020	Nombre de titres	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)			
FONDS DE PLACEMENT (100,08 %)			
Fonds AlphaFixe obligations vertes, série F	222 216	2 269	2 380
Fonds BGO Diversified US Property SC, série B	4 135	10 896	11 782
Fonds Commun Addenda Hypothèques Commerciales	1 162 576	12 769	13 060
Fonds commun Addenda revenu fixe - Investissement d'impact, Série A	176 813	1 869	1 935
Fonds d'actions canadiennes JF	89 880	2 784	2 940
Fonds d'obligations de base plus PH&N, série O	715 655	7 303	7 593
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions canadiennes Émeraude TD	171 310	2 878	2 919
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	185 840	3 180	2 984
Fonds Fiera Actions mondiales	57 258	1 271	1 744
Fonds Fiera Actions mondiales, Classe A	36 953	950	1 166
Fonds Industrielle Alliance Obligations	46 826	11 505	11 907
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT	57 674		60 410
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (100,08 %)		57 674	60 410
AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET (-0,08 %)			(51)
TOTAL DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS (100,00 %)			60 359

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Diversifié prudent Métallos

Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés

Aux 31 décembre 2020 et 2019 (note 3 et note 5)
(en milliers)

L'actif net est défini comme étant l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la rubrique « Actif net détenu pour le compte des souscripteurs » de la note afférente « Principales méthodes comptables » aux états financiers.

Évaluation à la juste valeur

Pour plus d'information sur les méthodes d'évaluation et les données utilisées, de même que sur les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs, veuillez vous référer à la rubrique « Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés » de la note afférente « Gestion des risques financiers » aux états financiers.

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des placements et des instruments financiers dérivés comptabilisés à la juste valeur, selon les niveaux hiérarchiques des données utilisées à la date d'évaluation :

Au 31 décembre 2020

	Placements et instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
ACTIF				
Placements				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	48 628	11 782	-	60 410
Immeubles de placement	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	48 628	11 782	-	60 410
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
PASSIF				
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	48 628	11 782	-	60 410

Au 31 décembre 2019

	Placements et instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
ACTIF				
Placements				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	49 787	11 942	-	61 729
Immeubles de placement	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	49 787	11 942	-	61 729
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
PASSIF				
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	49 787	11 942	-	61 729

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux au cours des exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de crédit, de concentration, de liquidité, de taux d'intérêt et de change. Seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est toutefois présentée.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant de ses fonds sous-jacents, donc aucune exposition directe et importante n'est présentée.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, l'actif net du Fonds est remboursable sur demande. Tous les autres passifs financiers du Fonds ont des échéances inférieures à 30 jours. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la note 5.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le Fonds n'était donc pas exposé à un niveau de risque direct et important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Diversifié prudent Métallos

Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés (suite)

Risque de change

Les tableaux suivants résument l'exposition directe du Fonds au risque de change et l'impact qu'aurait eu sur l'actif net une hausse ou une baisse de 5 % du dollar canadien par rapport à toutes les autres devises, en supposant que tous les autres facteurs soient demeurés constants. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante. Veuillez vous référer à la rubrique « Risque de change » de la note afférente « Risques financiers » aux états financiers pour les codes des devises.

Au 31 décembre 2020

Devises	Instruments financiers (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition totale (\$)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
USD	11 779	-	11 779	589

Au 31 décembre 2019

Devises	Instruments financiers (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition totale (\$)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
USD	11 940	-	11 940	597

Risque de prix

Les tableaux suivants résument l'exposition directe du Fonds au risque de prix ainsi que l'estimation de l'impact qu'aurait eu sur l'actif net du Fonds un changement raisonnablement possible de l'indice de référence, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes. Une hausse ou une baisse de l'indice de référence aurait respectivement fait augmenter ou diminuer l'Impact sur le résultat global et l'actif net. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante.

Au 31 décembre 2020

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice des Prix à la Consommation + 4 %	1,00	20,00	0,20	121
Indice d'obligations à court terme FTSE Canada	3,00	20,00	0,60	362
Indice obligataire universel FTSE Canada	3,00	40,00	1,20	724
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	5,00	0,50	302
Indice MSCI - Monde tous pays (\$ CA) (rend. net)	10,00	5,00	0,50	302
Indice composé S&P/TSX	10,00	10,00	1,00	604

Au 31 décembre 2019

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice des Prix à la Consommation + 4 %	1,00	20,00	0,20	123
Indice d'obligations à court terme FTSE Canada	3,00	20,00	0,60	370
Indice obligataire universel FTSE Canada	3,00	40,00	1,20	739
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	5,00	0,50	308
Indice MSCI - Monde tous pays (\$ CA) (rend. net)	10,00	5,00	0,50	308
Indice composé S&P/TSX	10,00	10,00	1,00	616

Diversifié équilibré Métallos

États de la situation financière

Aux	31 décembre 2020	31 décembre 2019
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Placements	83 191	77 524
Trésorerie	20	-
Souscriptions à recevoir	6	3
Sommés à recevoir sur la vente de titres	-	218
	83 217	77 745
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Découvert bancaire	-	256
Rachats à payer	21	111
Charges à payer	2	2
	23	369
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS	83 194	77 376
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART		
COL002	32,70	30,31
COLBR2	32,70	30,31
NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION		
COL002	2 092	2 139
COLBR2	453	414

États du résultat global

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2020	2019
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
REVENUS		
Distributions et attributions de fonds de placement	2 652	2 752
Autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés		
Placements:		
Gains (pertes) nets réalisés	997	900
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	2 457	6 151
Gains (pertes) nets sur la juste valeur des placements	3 454	7 051
Instruments financiers dérivés:		
Gains (pertes) nets réalisés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	-	-
Gains (pertes) nets sur la juste valeur des instruments financiers dérivés	-	-
Total des autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés	3 454	7 051
	6 106	9 803
CHARGES (note 6)		
Frais de gestion et d'exploitation	21	54
Impôts étrangers retenus à la source	30	40
	51	94
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS	6 055	9 709
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART		
COL002	2,37	3,74
COLBR2	2,47	3,67

États de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2020	2019
En milliers	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	77 376	71 399
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	6 055	9 709
Produit d'émission de parts	11 420	11 967
Rachat de parts	(11 657)	(15 699)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE	5 818	5 977
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS À LA FIN DE L'EXERCICE	83 194	77 376

États des flux de trésorerie

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2020	2019
En milliers	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	6 055	9 709
Ajustements		
Distributions et attributions de fonds de placement	(2 652)	(2 752)
Impôts étrangers retenus à la source	30	40
Pertes (gains) nettes réalisées sur les placements et les instruments financiers dérivés	(997)	(900)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente sur les placements et les instruments financiers dérivés	(2 457)	(6 151)
Produits réalisés à la vente et à l'échéance de placements	13 723	13 540
Achats liés aux placements	(13 066)	(9 596)
Impôts étrangers retenus à la source payés	(30)	(40)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	606	3 850
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	11 417	11 999
Montant payé pour le rachat de parts rachetables	(11 747)	(15 702)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(330)	(3 703)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) AU DÉBUT DE L'EXERCICE	276	147
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	20	(256)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020	Nombre de titres	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)			
FONDS DE PLACEMENT (100,00 %)			
Fidelity Fidelity Actions canadiennes - Ciblé	255 092	3 673	4 244
Fonds AlphaFixe obligations vertes, série F	316 615	3 213	3 391
Fonds BGO Diversifié US Property SC, série B	3 999	10 161	11 395
Fonds BlackRock CDN MSCI ACWI ex-Canada Index	320 141	6 140	8 595
Fonds Commun Addenda Hypothèques Commerciales	724 568	7 959	8 140
Fonds commun Addenda revenu fixe - Investissement d'impact, Série A	252 047	2 667	2 759
Fonds d'actions canadiennes JF	256 339	7 978	8 385
Fonds d'obligations de base plus PH&N, série O	580 169	5 919	6 155
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions canadiennes Émeraude TD	489 130	8 222	8 335
Fonds Fiera Actions mondiales	147 163	3 194	4 481
Fonds Fiera Actions mondiales, Classe A	94 923	2 425	2 995
Fonds Industrielle Alliance Obligations	26 702	6 457	6 790
Fonds Mawer Global Equity	206 344	5 723	7 526
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT		73 731	83 191
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (100,00 %)		73 731	83 191
AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET (0,00 %)			3
TOTAL DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS (100,00 %)			83 194

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Diversifié équilibré Métallos

Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés

Aux 31 décembre 2020 et 2019 (note 3 et note 5)
(en milliers)

L'actif net est défini comme étant l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la rubrique « Actif net détenu pour le compte des souscripteurs » de la note afférente « Principales méthodes comptables » aux états financiers.

Évaluation à la juste valeur

Pour plus d'information sur les méthodes d'évaluation et les données utilisées, de même que sur les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs, veuillez vous référer à la rubrique « Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés » de la note afférente « Gestion des risques financiers » aux états financiers.

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des placements et des instruments financiers dérivés comptabilisés à la juste valeur, selon les niveaux hiérarchiques des données utilisées à la date d'évaluation :

Au 31 décembre 2020

	Placements et instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
ACTIF				
Placements				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	71 796	11 395	-	83 191
Immeubles de placement	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	71 796	11 395	-	83 191
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
PASSIF				
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	71 796	11 395	-	83 191

Au 31 décembre 2019

	Placements et instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
ACTIF				
Placements				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	65 974	11 550	-	77 524
Immeubles de placement	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	65 974	11 550	-	77 524
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
PASSIF				
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	65 974	11 550	-	77 524

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux au cours des exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de crédit, de concentration, de liquidité, de taux d'intérêt et de change. Seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est toutefois présentée.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant de ses fonds sous-jacents, donc aucune exposition directe et importante n'est présentée.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, l'actif net du Fonds est remboursable sur demande. Tous les autres passifs financiers du Fonds ont des échéances inférieures à 30 jours. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la note 5.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le Fonds n'était donc pas exposé à un niveau de risque direct et important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Diversifié équilibré Métallos

Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés (suite)

Risque de change

Les tableaux suivants résument l'exposition directe du Fonds au risque de change et l'impact qu'aurait eu sur l'actif net une hausse ou une baisse de 5 % du dollar canadien par rapport à toutes les autres devises, en supposant que tous les autres facteurs soient demeurés constants. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante. Veuillez vous référer à la rubrique « Risque de change » de la note afférente « Risques financiers » aux états financiers pour les codes des devises.

Au 31 décembre 2020

Devises	Instruments financiers (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition totale (\$)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
USD	11 398	-	11 398	570

Au 31 décembre 2019

Devises	Instruments financiers (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition totale (\$)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
USD	11 554	-	11 554	578

Risque de prix

Les tableaux suivants résument l'exposition directe du Fonds au risque de prix ainsi que l'estimation de l'impact qu'aurait eu sur l'actif net du Fonds un changement raisonnablement possible de l'indice de référence, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes. Une hausse ou une baisse de l'indice de référence aurait respectivement fait augmenter ou diminuer l'Impact sur le résultat global et l'actif net. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante.

Au 31 décembre 2020

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice des Prix à la Consommation + 4 %	1,00	15,00	0,15	125
Indice d'obligations à court terme FTSE Canada	3,00	10,00	0,30	250
Indice obligataire universel FTSE Canada	3,00	22,50	0,68	566
Indice MSCI - Monde tous pays (\$ CA) (rend. net)	10,00	10,00	1,00	832
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	17,50	1,75	1 456
Indice composé S&P/TSX	10,00	25,00	2,50	2 080

Au 31 décembre 2019

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice des Prix à la Consommation + 4 %	1,00	15,00	0,15	116
Indice d'obligations à court terme FTSE Canada	3,00	10,00	0,30	232
Indice obligataire universel FTSE Canada	3,00	22,50	0,68	526
Indice MSCI - Monde tous pays (\$ CA) (rend. net)	10,00	10,00	1,00	774
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	17,50	1,75	1 354
Indice composé S&P/TSX	10,00	25,00	2,50	1 934

Diversifié audacieux Métallos

États de la situation financière

Aux	31 décembre 2020	31 décembre 2019
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Placements	33 654	28 522
Trésorerie	41	-
Souscriptions à recevoir	1	7
Sommes à recevoir sur la vente de titres	-	289
	33 696	28 818
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Découvert bancaire	-	306
Charges à payer	1	1
	1	307
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS	33 695	28 511
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART		
COL002	37,62	33,93
COLBR2	37,62	33,93
NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION		
COL002	686	659
COLBR2	210	182

États du résultat global

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2020	2019
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
REVENUS		
Distributions et attributions de fonds de placement	1 296	1 182
Autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés		
Placements:		
Gains (pertes) nets réalisés	459	258
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	1 574	3 047
Gains (pertes) nets sur la juste valeur des placements	2 033	3 305
Instruments financiers dérivés:		
Gains (pertes) nets réalisés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	-	-
Gains (pertes) nets sur la juste valeur des instruments financiers dérivés	-	-
Total des autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés	2 033	3 305
	3 329	4 487
CHARGES (note 6)		
Frais de gestion et d'exploitation	9	8
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS	3 320	4 479
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART		
COL002	3,71	5,44
COLBR2	3,92	5,45

États de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2020	2019
En milliers	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	28 511	21 998
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	3 320	4 479
Produit d'émission de parts	7 026	7 368
Rachat de parts	(5 162)	(5 334)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE	5 184	6 513
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS À LA FIN DE L'EXERCICE	33 695	28 511

États des flux de trésorerie

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2020	2019
En milliers	\$	\$
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	3 320	4 479
Ajustements		
Distributions et attributions de fonds de placement	(1 296)	(1 182)
Pertes (gains) nettes réalisées sur les placements et les instruments financiers dérivés	(459)	(258)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente sur les placements et les instruments financiers dérivés	(1 574)	(3 047)
Produits réalisés à la vente et à l'échéance de placements	6 773	4 144
Achats liés aux placements	(8 287)	(6 015)
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 523)	(1 879)
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	7 032	7 363
Montant payé pour le rachat de parts rachetables	(5 162)	(5 334)
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 870	2 029
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSorerIE	347	150
TRÉSorerIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) AU DÉBUT DE L'EXERCICE	(306)	(456)
TRÉSorerIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	41	(306)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020	Nombre de titres	Coût moyen	Valeur comptable
En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (99,88 %)			
Fiducie Fidelity Actions canadiennes - Ciblé	515 639	7 581	8 578
Fonds AlphaFixe obligations vertes, série F	80 873	829	866
Fonds BlackRock CDN MSCI ACWI ex-Canada Index	130 997	2 751	3 517
Fonds Commun Addenda Hypothèques Commerciales d'impact, Série A	289 143	3 169	3 248
Fonds d'actions canadiennes JF	63 165	670	692
Fonds Fiera Actions mondiales	133 403	4 211	4 364
Fonds Fiera Actions mondiales, Classe A	68 365	1 518	2 082
Fonds Industrielle Alliance Obligations	44 115	1 135	1 392
Fonds Mawer Global Equity	10 898	2 687	2 771
Fonds Mawer Global Equity	168 451	4 915	6 144
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT	29 466	33 654	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (99,88 %)	29 466	33 654	
AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET (0,12 %)			41
TOTAL DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS (100,00 %)			33 695

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Diversifié audacieux Métallos

Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés

Aux 31 décembre 2020 et 2019 (note 3 et note 5)
(en milliers)

L'actif net est défini comme étant l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la rubrique « Actif net détenu pour le compte des souscripteurs » de la note afférente « Principales méthodes comptables » aux états financiers.

Évaluation à la juste valeur

Pour plus d'information sur les méthodes d'évaluation et les données utilisées, de même que sur les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs, veuillez vous référer à la rubrique « Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés » de la note afférente « Gestion des risques financiers » aux états financiers.

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des placements et des instruments financiers dérivés comptabilisés à la juste valeur, selon les niveaux hiérarchiques des données utilisées à la date d'évaluation :

Au 31 décembre 2020

	Placements et instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
ACTIF				
Placements				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	33 654	-	-	33 654
Immeubles de placement	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	33 654	-	-	33 654
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
PASSIF				
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	33 654	-	-	33 654

Au 31 décembre 2019

	Placements et instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
ACTIF				
Placements				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	28 522	-	-	28 522
Immeubles de placement	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	28 522	-	-	28 522
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
PASSIF				
Dérivés				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	28 522	-	-	28 522

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux au cours des exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de crédit, de concentration, de liquidité, de taux d'intérêt et de change. Seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est toutefois présentée.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant de ses fonds sous-jacents, donc aucune exposition directe et importante n'est présentée.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, l'actif net du Fonds est remboursable sur demande. Tous les autres passifs financiers du Fonds ont des échéances inférieures à 30 jours. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la note 5.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le Fonds n'était donc pas exposé à un niveau de risque direct et important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de change.

Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés (suite)

Risque de prix

Les tableaux suivants résument l'exposition directe du Fonds au risque de prix ainsi que l'estimation de l'impact qu'aurait eu sur l'actif net du Fonds un changement raisonnablement possible de l'indice de référence, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes. Une hausse ou une baisse de l'indice de référence aurait respectivement fait augmenter ou diminuer l'*Impact sur le résultat global et l'actif net*. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante.

Au 31 décembre 2020

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice obligataire universel FTSE Canada	3,00	12,50	0,38	128
Indice d'obligations à court terme FTSE Canada	3,00	12,50	0,38	128
Indice MSCI - Monde tous pays (\$ CA) (rend. net)	10,00	10,00	1,00	337
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	27,50	2,75	927
Indice composé S&P/TSX	10,00	37,50	3,75	1 264

Au 31 décembre 2019

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice obligataire universel FTSE Canada	3,00	12,50	0,38	108
Indice d'obligations à court terme FTSE Canada	3,00	12,50	0,38	108
Indice MSCI - Monde tous pays (\$ CA) (rend. net)	10,00	10,00	1,00	285
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	27,50	2,75	784
Indice composé S&P/TSX	10,00	37,50	3,75	1 069

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2020 et 2019
(en milliers, sauf les montants par part)

1- Renseignements généraux

a) Les fonds

Les fonds Métallos Industrielle Alliance (les « fonds ») sont des fonds distincts établis par l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (la « Société ») en vertu de la *Loi sur les assurances* (Québec). Les fonds ne constituent pas des entités juridiques distinctes. L'actif de chaque fonds est séparé des autres éléments d'actifs de la Société et appartient à cette dernière.

Les fonds investissent dans différents types de titres, selon leurs politiques de placement. Consulter l'« Inventaire du portefeuille » de chacun des fonds pour obtenir plus de précisions sur les placements effectués.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens (CAD). Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et de présentation des fonds.

La publication de ces états financiers a été autorisée par la Société le 24 février 2021.

L'adresse du siège social des fonds est le 1080, Grande Allée Ouest, C. P. 1907, succursale Terminus, Québec (Québec) Canada G1K 7M3.

b) Établissement des fonds

Les fonds ont été établis aux dates indiquées ci-dessous :

Nom du Fonds	Date d'établissement
Diversifié prudent Métallos	1 ^{er} janvier 2004
Diversifié équilibré Métallos	29 octobre 1999
Diversifié audacieux Métallos	1 ^{er} janvier 2004

c) Dates de présentation de l'information financière

Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2020 et 2019, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs et les états des flux de trésorerie sont présentés pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019.

2- Mode de présentation

Les états financiers des fonds sont établis sur la base des Normes internationales d'information financière (IFRS). Les fonds ont adopté ce référentiel comptable comme l'exigent les lois canadiennes sur les valeurs mobilières et le Conseil des normes comptables du Canada.

3- Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables sont les suivantes :

a) Estimations importantes

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Société doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent toucher les montants déclarés de l'actif, du passif, des revenus et des charges ainsi que les renseignements complémentaires au cours des exercices visés. Les estimations et les jugements les plus importants comprennent l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés et le classement et l'évaluation des placements et des instruments financiers dérivés.

i) Évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés

Les fonds détiennent des placements qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La juste valeur de ces placements et de ces instruments financiers dérivés est établie au moyen de techniques d'évaluation préétablies. Les résultats réels

pourraient être différents de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sont revues périodiquement en fonction de l'évolution des faits et des circonstances. Les changements apportés aux hypothèses pourraient toucher la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés.

ii) Classement et évaluation des instruments financiers et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les fonds, la Société est tenue de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié en vertu de la norme IFRS 9 *Instruments financiers*. Dans le but d'effectuer ce classement, la Société a établi de quelle manière elle gère les différents actifs financiers dans le modèle économique de chacun des fonds. Ces modèles considèrent les caractéristiques des flux monétaires, le mode de gestion des actifs financiers ainsi que le mode d'évaluation de leur rendement. Puisque la Société a établi dans les modèles économiques que son modèle de gestion n'est pas de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ni de les détenir afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels et de les vendre, les actifs financiers tels que les placements doivent être comptabilisés selon la catégorie à la juste valeur par le biais du résultat net, ce qui constitue le mode le plus approprié d'évaluation et de présentation des placements des fonds.

b) Instruments financiers

i) Comptabilisation initiale

Les fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou les ventes journaliers d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

ii) Classement et évaluation subséquente

Lors de la comptabilisation initiale, les fonds classent leurs instruments financiers (titres de capitaux propres, instruments de créance, fonds de placement, placements à court terme et instruments financiers dérivés) à la juste valeur par le biais du résultat net. La trésorerie, la marge et le découvert bancaire sont classés dans la catégorie coût amorti.

L'obligation des fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs, classée comme passif financier, est présentée à la valeur de rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les instruments financiers correspondent au montant à recevoir ou à payer, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

Les gains ou les pertes réalisés lors de la vente d'instruments financiers non dérivés sont comptabilisés dans l'état du résultat global à la ligne *Placements : Gains (pertes) nets réalisés*. Les variations entre la juste valeur et le coût des titres de l'exercice en cours par rapport à l'exercice antérieur figurent dans l'état du résultat global à la ligne *Placements : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les souscripteurs.

iii) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre les intervenants du marché à la date d'évaluation. Lorsque le cours de clôture des actions ou le cours moyen des obligations ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Société détermine le point de l'écart acheteur-vendeur le plus représentatif de la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances en cause, sauf lorsque le volume négocié du cours de clôture est inférieur à 100, auquel cas elle applique le cours moyen.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2020 et 2019
(en milliers, sauf les montants par part)

iv) Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, les fonds vérifient si le risque de crédit que comporte un actif financier classé au coût amorti a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale et si une perte de crédit attendue doit être comptabilisée. Pour évaluer cet élément, les fonds comparent le risque de défaillance de l'instrument financier à la date de clôture avec le risque de défaillance de l'instrument financier à la date de la comptabilisation initiale. Considérant la nature court terme des instruments financiers classés au coût amorti, les fonds appliquent la méthode simplifiée pour reconnaître les pertes de crédit attendues. Le montant comptabilisé à titre de perte de crédit attendue correspond à l'insuffisance anticipée des flux de trésorerie actualisés pour la durée de vie de l'instrument financier.

v) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits sur les flux de trésorerie provenant des actifs financiers ont expiré ou si la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété a été transférée. Les passifs financiers sont décomptabilisés si l'obligation indiquée dans le contrat est retirée, annulée ou échue.

c) Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts effectués auprès d'institutions financières.

d) Constatation des produits

Le revenu de dividendes et les distributions de fiducies de revenu sont comptabilisés à la date ex-dividende ou à la date ex-distribution. Le revenu de distributions de fonds de placement est comptabilisé à la date de distribution. Ce dernier type de revenu peut comprendre des dividendes, des intérêts, des gains en capital et des remboursements de capital. Le produit des distributions peut être utilisé pour l'acquisition de parts additionnelles des fonds sous-jacents. Le revenu d'attribution est constaté à la date d'attribution et peut inclure des dividendes, des intérêts et des gains en capital. Le produit des attributions est utilisé pour réduire la portion latente des gains et des pertes sur placements. La ligne *Intérêts à des fins d'allocation* présentée à l'état du résultat global représente les intérêts versés dans le fonds comptabilisés sur base d'exercice. Le gain ou la perte réalisé sur des placements ainsi que la plus-value ou moins-value latente sont calculés selon la méthode du coût moyen, sans tenir compte des coûts de transaction.

Les gains ou les pertes résultant de l'évaluation quotidienne des instruments financiers dérivés figurent à la ligne *Instruments financiers dérivés : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente* jusqu'à ce que les positions soient réglées ou échues. Les gains ou les pertes réalisés au règlement ou à l'expiration des positions sont inscrits à la ligne *Instruments financiers dérivés : Gains (pertes) nets réalisés*.

e) Autres actifs et passifs financiers

Tous les actifs et les passifs financiers de chaque fonds, autres que les placements, les instruments financiers dérivés et l'obligation au titre de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs de chaque fonds, sont comptabilisés au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. L'obligation au titre de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs de chaque fonds est présentée à la valeur de rachat.

f) Conversion de devises

La juste valeur des placements, des titres détenus, des autres actifs et des autres passifs libellés en devises étrangères est convertie en monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les transactions de placement, les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de ces transactions.

Les gains et les pertes de change réalisés et latents liés à la trésorerie sont présentés à la ligne *Gains (pertes) de change sur la trésorerie*. Ceux liés aux placements et aux instruments financiers dérivés sont présentés dans le *Total des autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés* dans les états du résultat global.

g) Instruments financiers dérivés

Les contrats de change, si achetés ou vendus, sont évalués à leur juste valeur à la date d'évaluation. La valeur de ces contrats de change correspond au gain ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, les positions étaient vendues et présentées à la ligne *Instruments financiers dérivés : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente* de l'état du résultat global et à la ligne *Contrats de change* dans l'état de la situation financière. Lorsque les contrats de change sont vendus ou échus, les gains ou les pertes réalisés sont comptabilisés et inclus à la ligne *Instruments financiers dérivés : Gains (pertes) nets réalisés* de l'état du résultat global. La valeur en dollars canadiens des contrats de change est établie au moyen des taux de change applicables aux contrats de change, ces taux étant fournis par un fournisseur de services indépendant.

h) Impôts

Les fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôt à la source sur les revenus de placement dans des territoires autres que celui où les fonds sont assujettis à l'impôt par le pays d'origine. Ces retenues d'impôt à la source, s'il y a lieu, sont indiquées à la ligne *Impôts étrangers retenus à la source*.

Chaque fonds est considéré comme une fiducie créée à l'égard d'un fonds réservé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu du Canada*, et ses revenus ainsi que ses gains et ses pertes en capital réalisés, s'il y a lieu, sont attribués aux titulaires de contrats et à leurs bénéficiaires. En vertu de la législation fiscale actuelle, les fonds ne sont assujettis à aucun impôt sur le revenu, sauf, le cas échéant, à tout impôt étranger exigible.

i) Charges

Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état du résultat global selon la comptabilité d'exercice. Les charges liées à la constitution des fonds sont passées en charges lorsqu'elles sont engagées.

j) Actif net détenu pour le compte des souscripteurs

Les parts des fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part. La valeur liquidative par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable à la bourse de Toronto. La valeur liquidative par part des fonds qui n'offrent qu'une catégorie de parts correspond au quotient de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs à la juste valeur par le nombre total de parts des fonds alors en circulation. Chaque catégorie de parts d'un même fonds possède une valeur liquidative différente qui varie selon les frais de gestion qui s'y rapportent.

Les parts peuvent être rachetées contre un montant en trésorerie équivalent à la part proportionnelle de la valeur liquidative du fonds attribuable à cette série. Les parts sont classées comme des passifs financiers et sont évaluées à la valeur de rachat.

k) Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

Les fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, telle que définie dans l'IFRS 10, et ils sont tenus d'évaluer les placements dans leurs entreprises associées, leurs coentreprises et leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les filiales constituent toutes les entités, y compris les placements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles les fonds exercent un contrôle. Les fonds sont réputés contrôler une entité lorsqu'ils ont droit à des rendements variables de par leur participation dans l'entité et qu'ils ont la capacité d'influer sur ces rendements grâce à leur pouvoir sur l'entité.

4- Modifications de méthodes comptables

a) Nouvelles normes comptables appliquées

Cette norme et cet amendement s'appliquent aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020.

Le 29 mars 2018, l'IASB a publié une révision complète du *Cadre conceptuel de l'information financière*. L'IASB a décidé de réviser le *Cadre conceptuel de l'information financière* parce que des questions importantes n'y étaient pas traitées et que certaines indications étaient désuètes ou manquaient de clarté. La version révisée inclut, entre autres, un nouveau chapitre sur l'évaluation, des indications sur la présentation de la performance financière et des définitions améliorées d'un actif et d'un passif et des indications à l'appui de ces définitions. Le cadre conceptuel aide les entités à développer leurs méthodes comptables lorsqu'aucune norme IFRS ne s'applique à une situation particulière. Les dispositions s'appliquent prospectivement aux états financiers. Cette révision n'a aucune incidence sur les états financiers des fonds.

Le 31 octobre 2018, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 *Présentation des états financiers* et IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*. L'amendement, intitulé *Définition de matérialité*, clarifie la définition de matérialité dans IAS 1 et les explications qui accompagnent cette définition, et aligne les définitions utilisées dans les différentes normes IFRS. Les dispositions de cet amendement s'appliquent prospectivement aux états financiers. Cet amendement n'a aucune incidence sur les états financiers des fonds.

b) Modifications de méthodes comptables à venir

Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cet amendement concerne le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et touche seulement la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, et non le montant ou le calendrier de la comptabilisation d'un actif, d'un passif, d'un revenu ou d'une charge, ou les informations que les entités fournissent à leur sujet. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise. Le 15 juillet 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 *Présentation des états financiers* qui reporte la date d'application aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La Société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur les états financiers des fonds.

Le 14 mai 2020, l'IASB a publié les améliorations annuelles des IFRS du cycle 2018-2020. Les améliorations annuelles précisent des situations spécifiques à quatre normes. Seulement une des quatre améliorations est applicable. L'amélioration en lien avec la norme IFRS 9 *Instruments financiers* relativement au fait que seuls les frais payés ou reçus entre l'entité et le prêteur, y compris les frais payés ou reçus par l'entité ou le prêteur au nom de l'autre partie, sont inclus dans le test des dix pour cent pour déterminer si un passif financier doit être décomptabilisé. Les dispositions de IFRS 9 s'appliqueront aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cette amélioration sur les états financiers des fonds.

5- Gestion des risques financiers

a) Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés

L'information à fournir concernant les placements et les instruments financiers dérivés doit être présentée selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations des justes valeurs de ces placements et de ces instruments financiers dérivés. La hiérarchie est établie afin de donner une priorité plus élevée aux cours non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et une priorité plus faible aux paramètres non observables sur le marché. Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 – évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – évaluation fondée sur des données autres que les cours de marché visés au niveau 1, qui sont observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif, directement ou indirectement.

Niveau 3 – techniques d'évaluation fondées en grande partie sur des paramètres non observables sur le marché.

Les évaluations de la juste valeur des fonds sont toutes récurrentes. Les placements et les instruments financiers dérivés sont classés au niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument financier dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un placement ou un instrument financier dérivé de niveau 1 cesse d'être négocié sur un marché actif, il est reclassé à un autre niveau. Dans ces cas, ils sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Les actifs investis sont comptabilisés à l'aide des méthodes décrites ci-après, et la hiérarchie des placements et des instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur est présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés » de chaque fonds.

i) Fonds de placement

Les placements dans des fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur, laquelle correspond généralement à la valeur liquidative du fonds de référence à la date d'évaluation.

ii) Trésorerie

La trésorerie et le découvert bancaire sont comptabilisés au coût amorti. La juste valeur de la trésorerie est égale à la valeur comptable compte tenu de sa nature à court terme.

iii) Instruments financiers dérivés

Les contrats de change sont négociés de gré à gré et leur juste valeur est déterminée en fonction d'une matrice des taux à terme. Ces derniers sont calculés à l'aide d'une interpolation linéaire. Si la matrice n'est pas disponible, les cours de marché des devises sous-jacentes sont utilisés.

iv) Actif net détenu pour le compte des souscripteurs

La juste valeur est égale à la valeur comptable compte tenu de la comptabilisation à la valeur de rachat.

v) Évaluation de titres non cotés et d'autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ou ceux stipulés dans la réglementation sur les valeurs mobilières ne sont pas appropriés ou si la Société juge, à tout moment, que les critères d'évaluation qu'elle a adoptés, mais qui ne figurent pas dans la réglementation, sont inadéquats, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Société à l'aide de techniques d'évaluation établies. Ces techniques couvrent, entre autres, les titres qui ne sont plus négociés, les titres émis par des sociétés privées et les titres non liquides. La juste valeur de ces titres, établie aux fins du calcul de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs des fonds, peut différer des derniers cours acheteurs et vendeurs des titres.

b) Risques financiers

Les activités de placement relatives aux fonds exposent ces derniers à divers risques financiers comme le risque de crédit, le risque de concentration, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de prix). La valeur des placements du portefeuille d'un fonds peut fluctuer quotidiennement et refléter l'évolution des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, des marchés et de l'information relative aux émetteurs de certains titres détenus dans les fonds. L'« Inventaire du portefeuille » regroupe les titres par types d'actifs, par régions géographiques et par segments de marché. Le niveau de risque dépend des objectifs et de la stratégie de placement de chaque fonds.

La Société contrôle les effets négatifs potentiels des risques financiers sur le rendement de chaque fonds en embauchant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés qui revoient régulièrement les positions des fonds, surveillent l'évolution des marchés et diversifient les placements de chaque portefeuille conformément aux lignes directrices en matière de placement.

Les fonds peuvent détenir des instruments financiers dérivés dans le but de limiter ou de réduire les risques financiers associés aux placements ainsi que d'accroître périodiquement les rendements du portefeuille.

L'approche globale de gestion du risque de chaque fonds comprend l'encadrement des activités de placement ainsi que le suivi et le respect de la stratégie de placement de chaque fonds et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Parts de fonds

Certains fonds peuvent investir dans des parts d'autres fonds de placement dont les politiques de placement autorisent des placements dans des actifs investis comme les obligations, les actions, les immeubles de placement, les prêts hypothécaires ou même d'autres parts de fonds. Il incombe au gestionnaire de chaque fonds de s'assurer que les placements respectent la politique de placement du fonds. Ces placements sont présentés dans l'« Inventaire du portefeuille ».

i) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un fonds subisse une perte financière si une contrepartie ou un débiteur n'est pas en mesure de respecter ses engagements envers le fonds. Le risque de crédit maximal associé aux instruments financiers correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière. Le risque de crédit est présenté pour les instruments de créance excluant les autres éléments de l'actif net à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés » de chaque fonds.

La stratégie de placement de chaque fonds vise à limiter ce risque en assurant une diversification judicieuse, en limitant l'exposition à un même émetteur et en recherchant des émetteurs de qualité relativement élevée. Les fonds investissent dans des actifs financiers dont la cote a été établie par une agence de cotation reconnue. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la qualité du crédit de l'émetteur et représente l'exposition maximale du fonds au risque de crédit.

Toutes les transactions relatives à des titres cotés en Bourse sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement de l'achat est effectué une fois que le courtier a reçu les titres. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Les cotes de crédit sont obtenues auprès des agences de crédit DBRS, Standard & Poor's et Moody's, respectivement, selon leur disponibilité. Si aucune cote de crédit n'est disponible, une cote de crédit interne équivalente est présentée.

ii) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie, ces positions étant touchées de façon semblable par l'évolution de la conjoncture économique et d'autres conditions de marché. La stratégie de placement du Fonds vise à réduire ce risque par une bonne diversification de ses positions. Le risque de concentration est présenté à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés » de chaque fonds.

iii) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements financiers au moment approprié et selon des conditions raisonnables. L'exposition de chaque fonds au risque de liquidité est concentrée

dans le rachat quotidien de parts en espèces. Le risque de liquidité est géré en investissant la majorité des actifs du fonds dans des placements qui se négocient sur un marché actif et dont on peut facilement se départir, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières. De plus, les fonds conservent suffisamment de trésorerie et de placements à court terme pour maintenir un niveau de liquidité suffisant pour financer les rachats. La Société peut également emprunter temporairement jusqu'à 5 % de la valeur liquidative des fonds pour financer les rachats.

Les parts sont rachetables sur demande au gré du souscripteur. Cependant, la Société ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés » de chaque fonds soit représentative des sorties de fonds réelles, puisque les souscripteurs de ces instruments les conservent habituellement plus longtemps.

iv) Risque de marché

(1) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt représente le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier portant intérêt fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt. Les fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison des changements de taux d'intérêt du marché. La trésorerie et les placements à court terme ont une très faible sensibilité aux fluctuations de taux d'intérêt, puisqu'ils sont investis en fonction de taux d'intérêt à court terme et qu'ils sont habituellement détenus jusqu'à leur échéance; ils sont présentés à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés » de chaque fonds.

(2) Risque de change

Certains fonds peuvent investir dans des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. Ces placements entraînent un risque de change, lequel correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de monnaies étrangères. Les fonds peuvent conclure des contrats de change pour réduire le risque de change. Les instruments financiers en devises peuvent inclure les placements, les instruments financiers dérivés, la trésorerie (découvert bancaire), les sommes à recevoir sur la vente de titres, les intérêts, les dividendes et autres à recevoir, les sommes à payer sur l'achat de titres et les charges à payer. L'analyse de sensibilité, indiquant séparément l'effet des contrats de change, est présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés » de chaque fonds.

Liste des codes des devises : USD – Dollar américain.

(3) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier découlant des variations des cours du marché (autres que celles associées au risque de taux d'intérêt ou de change), qu'elles soient causées par des facteurs propres aux instruments financiers ou à leurs émetteurs ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers semblables négociés sur un marché. Tout placement présente un risque de perte en capital. Les conseillers en valeurs des fonds cherchent à atténuer ce risque au moyen d'une sélection et d'une diversification rigoureuse des titres et des autres instruments financiers tout en respectant les objectifs et la stratégie de placement de chaque fonds. À l'exception des instruments financiers dérivés, le risque maximal associé aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur. L'ensemble des positions des fonds sont revues quotidiennement par les conseillers en valeurs des fonds. La sensibilité aux prix des fonds est décrite en détail et présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux placements et aux instruments financiers dérivés » de chaque fonds.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2020 et 2019
(en milliers, sauf les montants par part)

c) Placements dans des entités structurées non consolidées

La Société a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents et des titres adossés à des créances hypothécaires/actifs seraient considérés comme des entités structurées non consolidées. Les fonds peuvent investir dans des entités structurées non consolidées pour atteindre leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents sont gérés par des sociétés de gestion d'actif et appliquent différentes stratégies de placement en vue d'atteindre leurs objectifs. Les placements dans des fonds sous-jacents sont assujettis aux conditions de chaque fonds sous-jacent et sont potentiellement soumis au risque de prix en raison des incertitudes entourant les valeurs futures de ces fonds.

Le risque maximal de perte auquel sont exposés les fonds en raison de leurs placements dans des entités structurées non consolidées correspond à la valeur comptable totale de ces placements.

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable des participations dans des entités structurées non consolidées détenues par les fonds :

Au 31 décembre 2020

Fonds	Fonds de placement (\$)	Titres adossés à des créances hypothécaires/à des actifs (\$)
Diversifié prudent Métallos	60 410	-
Diversifié équilibré Métallos	83 191	-
Diversifié audacieux Métallos	33 654	-

Au 31 décembre 2019

Fonds	Fonds de placement (\$)	Titres adossés à des créances hypothécaires/à des actifs (\$)
Diversifié prudent Métallos	61 729	-
Diversifié équilibré Métallos	77 524	-
Diversifié audacieux Métallos	28 522	-

6- Opérations entre parties liées

a) Frais d'exploitation

Des frais d'exploitation sont imputés aux fonds, tels les honoraires d'audit, les frais de dépôt et de garde, la taxe sur les produits et services et tous les autres frais engagés relativement aux fonds conformément aux contrats.

À son entière discrétion, la Société peut renoncer aux frais de gestion payables par les fonds ou absorber les charges engagées par ces fonds. La Société peut, en tout temps, mettre fin aux renonciations et aux paiements, mais elle peut les poursuivre jusqu'à ce que les fonds aient atteint une importance suffisante pour prendre en charge raisonnablement tous les frais de gestion et les charges engagées dans le cadre de leurs activités. Même si les renonciations et les absorptions se poursuivent, leur montant peut varier de temps à autre.

b) Parts détenues dans des fonds sous-jacents

Les fonds peuvent investir dans des parts de fonds sous-jacent de la Société. L'information à cet égard se retrouve dans l'« Inventaire du portefeuille » de chaque fonds. Toutes ces transactions ont été effectuées à des conditions de pleine concurrence.

7- Parts des fonds

La Société estime que le capital des fonds représente l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs de ces derniers. Le capital de chaque fonds est géré conformément à ses objectifs et à ses stratégies de placement. Les gestionnaires cherchent à atteindre les objectifs de placement des fonds, tout en gérant la liquidité afin de répondre aux besoins de rachats. Les fonds ne sont soumis à aucune restriction ou condition spécifique en matière de capital pour l'émission et le rachat de parts. L'état de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs indique les changements en capital de chaque fonds au cours de l'exercice.

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019, les parts suivantes ont été émises et rachetées :

Fonds		Début de l'exercice	Parts émises	Parts rachetées	Fin de l'exercice
Diversifié prudent Métallos					
COL002	2020	2 234	348	549	2 033
	2019	1 675	1 177	618	2 234
COLBR2	2020	284	61	47	298
	2019	256	76	48	284
Diversifié équilibré Métallos					
COL002	2020	2 139	272	319	2 092
	2019	2 282	324	467	2 139
COLBR2	2020	414	101	62	453
	2019	400	88	74	414
Diversifié audacieux Métallos					
COL002	2020	659	143	116	686
	2019	611	184	136	659
COLBR2	2020	182	65	37	210
	2019	164	48	30	182

8- Comparaison entre la valeur liquidative par part et l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs par part

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la valeur liquidative par part était équivalente à l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs par part pour chacun des fonds.

9- Impacts de la pandémie liée à la COVID-19

Depuis le début de l'année 2020, la propagation du virus de la COVID-19, élevé au rang de pandémie par l'Organisation mondiale de la santé (OMS) le 11 mars 2020, a provoqué des turbulences dans les marchés financiers, a entraîné de l'incertitude sur le plan économique en plus de perturber les opérations de la communauté des affaires et des citoyens. Les perturbations imprévues sur le marché, causées entre autres par la COVID-19, peuvent forcer les bourses ou les fonds d'investissement à suspendre les transactions (pour une période potentiellement prolongée), accroître les risques politiques, sociaux et économiques existants, et avoir une incidence disproportionnée sur certains émetteurs, secteurs ou catégories d'actifs. Elles peuvent aussi influencer sur la performance des Fonds et sur celle des titres dans lesquels ceux-ci investissent. Les Fonds peuvent également connaître une hausse des demandes de rachat, y compris de la part des grands investisseurs. Toutes ces conséquences peuvent rendre les parts émises par les fonds illiquides et provoquer des pertes. De tels bouleversements inattendus, comme la COVID-19, pourraient être de courte durée ou perdurer, et leurs effets potentiels ne peuvent pas nécessairement être anticipés à l'heure actuelle. Même si la conjoncture économique générale reste inchangée ou s'améliore, la valeur d'un placement dans

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2020 et 2019
(en milliers, sauf les montants par part)

un Fonds pourrait diminuer si le secteur, les sociétés ou les catégories d'actifs dans lesquels le Fonds investit n'enregistrent pas de bons résultats ou s'ils subissent les contrecoups de ces événements inattendus. Par ailleurs, les gouvernements et les banques centrales ont mis en place des interventions monétaires et fiscales importantes afin de stabiliser les conditions économiques.

Pour le moment, il est impossible d'évaluer de façon fiable la durée et l'ampleur des impacts que pourraient avoir ces éléments sur les résultats financiers futurs des fonds, et ce, en raison des incertitudes toujours prévalentes au 31 décembre 2020.

Les effets de la pandémie ont touché principalement l'évaluation des actifs et des passifs suivants des fonds :

Juste valeur des instruments financiers

Les variations des facteurs de marché, tels que les taux d'intérêt, le cours des actions et les taux de change, causées par la COVID-19 ont fait varier la juste valeur des instruments financiers.

Les résultats réels peuvent différer des estimations tel que mentionné à la note 3, section a) « Estimations importantes » des présents états financiers.

Autre information

Auditeur indépendant
Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
801, Grande Allée Ouest, bureau 350
Québec (Québec) G1S 4Z4

Classification GICS

Pour toute mention ou utilisation de la classification GICS (Global Industry Classification Standard) (« GICS ») : la classification GICS a été développée par MSCI Inc. (« MSCI ») et Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »). Elle est la propriété exclusive et une marque de service de MSCI et S&P. Ni MSCI, ni S&P ni aucune des autres parties impliquées dans le développement ou l'élaboration du GICS ou de toute classification du GICS ne consentent de garanties ou de déclarations, exprès ou tacites, relatives à ce standard ou cette classification (ou aux résultats pouvant être obtenus grâce à leur utilisation), et toutes ces parties se refusent par les présentes à consentir toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité; de valeur commerciale et d'aptitude à une utilisation particulière pour ce qui concerne ces standards ou ces classifications. Sans limiter la portée de ce qui précède, MSCI, S&P, aucun de leurs affiliés ou aucune partie impliquée dans le développement ou l'élaboration du GICS ou de toute classification du GICS ne peuvent, en aucune circonstance, encourir de responsabilité au titre de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, ou de tout autre dommage (incluant la perte de profits) et ce, même dans le cas où ils seraient informés de la possibilité de survenance de ces dommages.

Rapport financier 2020

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel l'**Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.** exerce ses activités.

1-800-567-5670

ia.ca

F13-812-1(21-02)