



États financiers de

FONDS LANDRY MORIN

Exercice clos le 31 décembre 2012

FONDS LANDRY MORIN

Table des matières

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

Répertoire

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

Rapports des auditeurs indépendants

Fonds momentum canadien Landry Morin	1
Fonds momentum américain Landry Morin	7
Fonds momentum mondial Landry Morin	14
Fonds dividende plus canadien Landry Morin	22
Notes afférentes aux états financiers	28

FONDS LANDRY MORIN

Répertoire

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

Gestionnaire

Gestion de portefeuille Landry Inc.
1010, rue Sherbrooke Ouest, bureau 2105
Montréal (Québec) H3A 2R7
Tél. : 514 985-1138
Télé. : 514 282-1123
www.landryinvest.com

Dépositaires

J.P. Morgan
383 Madison Avenue
New York, NY, 10179
Tél. : 212 272-2000
www.jpmorgan.com

Compagnie Trust CIBC Mellon
320, rue Bay
C.P. 1
Toronto (Ontario) M5H 4A6
Tél. : 416 643-5500
Télé. : 416 643-5501
www.cibcmellon.com

Agent des transferts, agent comptable des registres et agent d'évaluation

Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon
320, rue Bay
C.P. 1
Toronto (Ontario) M5H 4A6
Tél. : 416 643-5500
Télé. : 416 643-5501
www.cibcmellon.com

Fiduciaire

Société de fiducie Computershare du Canada
1500, rue University, 7^e étage
Montréal (Québec) H3A 3S8
Tél. : 514 982-7888
Télé. : 514 982-7635
www.computershare.com

Auditeurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
www.kpmg.ca

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Gestion de portefeuille Landry Inc. en sa qualité de gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers.

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement du gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire estime appropriées sont décrites à la note 2 afférente aux états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada

Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818
Internet www.kpmg.ca

RAPPORTS DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de :

Fonds momentum canadien Landry Morin
Fonds momentum américain Landry Morin
Fonds momentum mondial Landry Morin
Fonds dividende plus canadien Landry Morin
(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de l'actif net au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, selon le cas, les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les périodes closes à ces dates, selon le cas, l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2012, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, 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.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, selon le cas, et des résultats de leur exploitation et de l'évolution de leur actif net pour les périodes closes à ces dates, selon le cas, et du portefeuille de placements au 31 décembre 2012, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Le 22 mars 2013
Toronto, Canada

FONDS MOMENTUM CANADIEN LANDRY MORIN

États de l'actif net

Au 31 décembre 2012, avec chiffres comparatifs pour 2011

	2012	2011
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	153 962 \$	– \$
Placements	11 498 675	16 862 128
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	2 589 412	4 788 099
Montants à recevoir au titre des revenus	32 553	27 238
Charges payées d'avance	9 337	6 126
	14 283 939	21 683 591
Passif		
Découvert bancaire	–	97 285
Charges à payer	25 046	24 358
Honoraires de gestion à payer	5 529	8 950
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	2 613 397	4 695 274
	2 643 972	4 825 867
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts	11 639 967 \$	16 857 724 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série B	155 625 \$	208 776 \$
Nombre de titres émis et en circulation, série B	19 484	27 458
Actif net par titre, série B	7,99	7,60
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série F	4 950 646 \$	8 264 686 \$
Nombre de titres émis et en circulation, Série F	290 515	516 149
Actif net par titre, série F	17,04	16,01
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série G	849 419 \$	1 051 088 \$
Nombre de titres émis et émis et en circulation, série G	75 791	99 299
Actif net par titre, série G	11,21	10,59
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série I	1 408 543 \$	2 417 229 \$
Nombre de titres émis et en circulation, série I	125 408	231 450
Actif net par titre, série I	11,23	10,44
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série J	4 275 734 \$	4 915 945 \$
Nombre de titres émis et en circulation, Série J	526 446	650 938
Actif net par titre, série J	8,12	7,55

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS MOMENTUM CANADIEN LANDRY MORIN

États des résultats

Exercice clos le 31 décembre 2012, avec chiffres comparatifs pour 2011

	2012	2011
Revenus de placements		
Dividendes	275 982 \$	163 208 \$
Intérêts	9 691	–
Frais d'opérations de négociation à court terme	80	700
	285 753	163 908
Charges		
Frais de gestion (note 10)	89 325	113 741
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	17 911	11 624
Honoraires du fiduciaire	10 478	–
Droits de garde	75	–
Frais d'administration (note 7)	158 822	225 489
Autres charges	670	1 254
	277 281	352 108
Revenu net (perte nette) de placement de l'exercice	8 472	(188 200)
Gain (perte) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements et coûts d'opération		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements	548 954	(3 007 006)
Variation du gain (de la perte) non réalisé(e) sur les placements	351 952	(1 897 192)
Coûts d'opération	(46 273)	(41 865)
Gain net (perte nette) sur les placements	854 633	(4 946 063)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	863 105 \$	(5 134 263) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série B	10 307 \$	(70 747) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série B	0,37	(3,15)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série F	347 804 \$	(2 604 243) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série F	0,89	(5,26)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série G	63 177 \$	(229 045) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série G	0,63	(3,67)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série I	128 689 \$	(782 865) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série I	0,72	(3,29)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série J	313 128 \$	(1 447 363) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série J	0,52	(2,29)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS MOMENTUM CANADIEN LANDRY MORIN

États de l'évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 décembre 2012, avec chiffres comparatifs pour 2011

	2012	2011
Actif net à l'ouverture	16 857 724 \$	18 999 178 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	863 105	(5 134 263)
Opérations sur le capital :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	1 030 199	5 610 096
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(7 111 061)	(2 617 287)
Actif net à la clôture	11 639 967 \$	16 857 724 \$
Actif net à l'ouverture, série B	208 776 \$	81 534 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série B	10 307	(70 747)
Opérations sur le capital, série B :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	50 275	358 875
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(113 733)	(160 886)
Actif net à la clôture, série B	155 625 \$	208 776 \$
Actif net à l'ouverture, série F	8 264 686 \$	10 378 933 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série F	347 804	(2 604 243)
Opérations sur le capital, série F :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	293 001	2 119 661
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(3 954 845)	(1 629 665)
Actif net à la clôture, série F	4 950 646 \$	8 264 686 \$
Actif net à l'ouverture, série G	1 051 088 \$	212 807 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série G	63 177	(229 045)
Opérations sur le capital, série G :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	218 999	1 254 433
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(483 845)	(187 107)
Actif net à la clôture, série G	849 419 \$	1 051 088 \$
Actif net à l'ouverture, série I	2 417 229 \$	3 133 483 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série I	128 689	(782 865)
Opérations sur le capital, série I :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	61 223	706 240
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(1 198 598)	(639 629)
Actif net à la clôture, série I	1 408 543 \$	2 417 229 \$
Actif net à l'ouverture, série J	4 915 945 \$	5 192 421 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série J	313 128	(1 447 363)
Opérations sur le capital, série J :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	406 701	1 170 887
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(1 360 040)	–
Actif net à la clôture, série J	4 275 734 \$	4 915 945 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS MOMENTUM CANADIEN LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (98,8 %)			
Matériaux (21,9%)			
6 300	Mines Agnico-Eagle Limitée	327 437 \$	327 726 \$
2 700	Agrium Inc.	256 592	267 678
34 400	Canfor Corp.	520 328	570 352
9 500	Hudbay Minerals Inc.	92 754	95 000
1 300	Inmet Mining Corp.	67 232	96 200
5 000	Kinross Gold Corp.	47 928	48 150
28 000	Lundin Mining Corp.	146 786	142 520
35 400	Nevsun Resource Ltd.	163 138	149 388
16 800	Sherritt International Corp.	85 453	95 928
4 300	Silver Wheaton Corp.	163 274	153 854
1 300	Ressources Teck Limitée, catégorie B	41 704	46 865
8 000	West Fraser Timber Co. Ltd.	529 432	560 080
		2 442 058	2 553 741
Énergie (15,1 %)			
2 000	Calfrac Well Services Ltd.	48 398	49 820
8 000	Enerflex Ltd.	90 418	95 280
3 100	Ensign Energy Services Inc.	46 523	47 461
1 100	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée.	47 331	47 003
23 400	Inter Pipeline Fund, catégorie A	528 860	549 432
8 000	Petrobank Energy and Resources Ltd.	98 583	98 400
7 000	Peyto Exploration & Development Corp.	170 386	160 370
7 900	ShawCor Ltd., catégorie A	353 931	307 389
2 900	Suncor Énergie Inc.	94 556	94 859
20 500	Trinidad Drilling Ltd.	136 788	140 220
6 200	Westshore Terminals Investment Corp.	175 528	170 252
		1 791 302	1 760 486
Consommation de base (13,2 %)			
11 100	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	459 064	541 125
800	Empire Co. Ltd., catégorie A	45 284	47 000
2 500	George Weston limitée	177 095	176 525
3 300	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., catégorie A	49 603	47 916
4 300	Les Compagnies Loblaw limitée	180 386	179 998
5 800	Métro Inc., catégorie A	358 386	366 850
3 600	Saputo Inc.	180 730	180 720
		1 450 548	1 540 134
Services financiers (12,8%)			
15 400	FPI Allied	484 778	507 430
1 500	Boardwalk REIT	96 056	96 465
3 900	FPI d'immeubles résidentiels canadiens	94 104	96 642
1 600	Dundee Corp., catégorie A	40 058	49 024
6 200	Genworth MI Canada Inc.	127 470	140 058
5 400	Home Capital Group Inc.	296 772	318 978
1 500	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc.	41 110	46 995
1 100	Banque Laurentienne du Canada	49 026	48 620
1 200	Banque Nationale du Canada	92 634	92 580
1 800	Primaris Retail REIT	42 379	48 420
800	Banque Royale du Canada	47 891	47 864
		1 412 278	1 493 076
	Report	7 096 186	7 347 437

FONDS MOMENTUM CANADIEN LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements (suite)

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (98,8 %)			
	Report	7 096 186	7 347 437
Produits industriels (12,7 %)			
5 600	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	454 931	564 704
36 600	Chorus Aviation Inc., catégorie B	114 163	139 446
4 200	Transcontinental Inc., catégorie A	47 415	46 746
2 400	TransForce Inc.	47 315	47 616
34 700	WestJet Airlines Ltd.	618 691	682 202
		1 282 515	1 480 714
Consommation discrétionnaire (11,4 %)			
5 500	Dollarama Inc.	280 241	324 225
2 700	Les Industries Dorel Inc., catégorie B	96 172	96 930
15 600	Les Vêtements de sport Gildan Inc.	492 829	566 280
2 000	Linamar Corp.	43 730	46 360
2 900	Magna International Inc., catégorie A	128 351	143 782
2 500	Québecor Inc., catégorie B	95 158	96 600
4 500	RONA Inc.	47 876	47 745
		1 184 357	1 321 922
Technologie de l'information (5,5 %)			
5 900	Celestica Inc.	47 319	47 613
4 600	Constellation Software Inc.	543 664	548 550
4 100	Research In Motion Ltd.	45 062	48 298
		636 045	644 461
Services de télécommunications (5,1 %)			
12 000	Rogers Communications Inc., catégorie B	529 424	541 680
2 100	Shaw Communications Inc., catégorie B	44 804	47 901
		574 228	589 581
Fonds négociés en bourse (1,0 %)			
6 400	Fonds indiciel iShares S&P/TSX 60	112 281	114 560
Total - actions canadiennes		10 885 612	11 498 675
Coûts d'opération		(5 203)	–
Total des placements (98,8 %)		10 880 409 \$	11 498 675 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1,3 %)			153 962 \$
Autres actifs moins les passifs (0,0 %)			(12 670)
Actif net à la juste valeur (100,0 %)			11 639 967 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS MOMENTUM CANADIEN LANDRY MORIN

Juste valeur des instruments financiers

Suit un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2012 et du 31 décembre 2011 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers du Fonds inscrits à la juste valeur :

	2012	2011
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Actifs financiers		
Titres de participation	11 384 115 \$	16 522 435 \$
Fonds négociés en bourse	114 560	339 693
Total des actifs financiers	11 498 675 \$	16 862 128 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'ont été classés au niveau 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

FONDS MOMENTUM AMÉRICAIN LANDRY MORIN

États de l'actif net
(en dollars américains)

Au 31 décembre 2012, avec chiffres comparatifs pour 2011

	2012	2011
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 682 \$	30 677 \$
Placements	5 028 348	3 198 404
Souscriptions à recevoir	90 058	–
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	1 007 001	628 832
Montants à recevoir au titre des revenus	2 349	394
Charges payées d'avance	4 534	–
	6 151 972	3 858 307
Passif		
Charges à payer	8 896	3 840
Passif pour titres rachetés	9 613	50 000
Honoraires de gestion à payer	4 338	2 340
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	1 106 976	596 539
	1 129 823	652 719
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts	5 022 149 \$	3 205 588 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série B	100 796 \$	36 866 \$
Nombre de titres émis et en circulation, série B	7 770	3 665
Actif net par titre, série B	12,97	10,06
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série F	3 942 766 \$	2 586 519 \$
Nombre de titres émis et en circulation, Série F	284 876	243 893
Actif net par titre, série F	13,84	10,61
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série G	722 892 \$	13 911 \$
Nombre de titres émis et en circulation, série G	60 425	1 500
Actif net par titre, série G	11,96	9,27
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série I	255 695 \$	568 292 \$
Nombre de titres émis et en circulation, série I	26 663	78 136
Actif net par titre, série I	9,59	7,27

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS MOMENTUM AMÉRICAIN LANDRY MORIN

États des résultats
(en dollars américains)

Exercice clos le 31 décembre 2012, avec chiffres comparatifs pour 2011

	2012	2011
Revenus de placements		
Dividendes	51 348 \$	29 505 \$
Frais d'opérations de négociation à court terme	723	–
Impôts étrangers retenus à la source	(5 988)	(4 399)
	46 083	25 106
Charges		
Frais de gestion (note 10)	37 034	28 366
Primes de rendement (note 10)	3 569	–
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 445	2 100
Honoraires du fiduciaire	6 405	–
Frais d'administration (note 7)	43 622	44 537
Autres charges	70	181
	94 145	75 184
Perte nette de placement de l'exercice	(48 062)	(50 078)
Gain (perte) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements et coûts d'opération		
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements et sur le change	966 996	(165 620)
Variation du gain (de la perte) non réalisé(e) sur les placements	93 277	(169 974)
Coûts d'opération	(25 902)	(5 111)
Gain net (perte nette) sur les placements	1 034 371	(340 705)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	986 309 \$	(390 783) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série B	11 114 \$	(804) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série B	2,44	(0,38)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série F	803 855 \$	(324 376) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série F	3,27	(1,39)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série G	5 901 \$	(1 089) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série G	0,37	(0,73)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série I	165 439 \$	(64 514) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série I	2,52	(0,82)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS MOMENTUM AMÉRICAIN LANDRY MORIN

États de l'évolution de l'actif net
(en dollars américains)

Exercice clos le 31 décembre 2012, avec chiffres comparatifs pour 2011

	2012	2011
Actif net à l'ouverture	3 205 588 \$	2 967 118 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	986 309	(390 783)
Opérations sur le capital :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	2 192 844	1 183 125
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(1 408 552)	(553 872)
Tranfert de titres provenant d'autres fonds, montant net	45 960	–
Actif net à la clôture	5 022 149 \$	3 205 588 \$
Actif net à l'ouverture, série B	36 866 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série B	11 114	(804)
Opérations sur le capital, série B :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	52 816	37 870
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	–	(200)
Actif net à la clôture, série B	100 796 \$	36 866 \$
Actif net à l'ouverture, série F	2 586 519 \$	2 511 100 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série F	803 855	(324 376)
Opérations sur le capital, série F :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	1 366 113	783 300
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(853 749)	(383 505)
Tranfert de titres provenant d'autres fonds, montant net	40 028	–
Actif net à la clôture, série F	3 942 766 \$	2 586 519 \$
Actif net à l'ouverture, série G	13 911 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série G	5 901	(1 089)
Opérations sur le capital, série G :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	742 915	15 000
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(45 767)	–
Tranfert de titres provenant d'autres fonds, montant net	5 932	–
Actif net à la clôture, série G	722 892 \$	13 911 \$
Actif net à l'ouverture, série I	568 292 \$	456 018 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série I	165 439	(64 514)
Opérations sur le capital, série I :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	31 000	346 955
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(509 036)	(170 167)
Actif net à la clôture, série I	255 695 \$	568 292 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS MOMENTUM AMÉRICAIN LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (99,4 %)			
Consommation discrétionnaire (31,1 %)			
4 100	Comcast Corp., catégorie A	144 743 \$	153 340 \$
400	DIRECTV	19 668	20 072
1 200	Expedia Inc.	69 230	73 740
1 700	GameStop Corp., catégorie A	39 072	42 602
3 400	Gannett Co. Inc.	57 510	61 234
2 200	Gap Inc. (The)	68 460	68 288
1 100	H&R Block Inc.	20 276	20 405
2 500	Home Depot Inc.	157 555	154 475
8 900	PulteGroup Inc.	106 698	161 624
500	Sherwin-Williams Co.	65 895	76 195
53 100	Sirius XM Radio Inc.	151 081	153 990
1 700	Time Warner Inc.	79 863	81 345
400	Viacom Inc., catégorie B	21 006	21 096
6 600	Virgin Media Inc.	225 006	242 814
2 300	Whirlpool Corp.	227 868	231 955
		1 453 931	1 563 175
Santé (17,8 %)			
400	Aetna Inc.	18 492	18 524
1 000	AmerisourceBergen Corp.	41 428	43 170
2 600	Amgen Inc.	220 899	224 406
700	DaVita HealthCare Partners Inc.	75 886	75 250
2 100	Gilead Sciences Inc.	157 140	154 329
5 600	Mylan Inc.	152 339	153 832
2 400	Tenet Healthcare Corp.	76 428	77 832
1 700	Watson Pharmaceuticals Inc.	149 505	145 554
		892 117	892 897
Services financiers (16,5 %)			
1 200	Aflac Inc.	59 769	63 720
3 500	Allstate Corp. (The)	139 900	140 525
600	American International Group Inc.	20 893	21 066
700	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	60 472	62 587
300	Chubb Corp. (The)	22 971	22 590
1 400	Fifth Third Bancorp	21 089	21 280
2 900	Genworth Financial Inc., catégorie A	20 950	21 779
300	Goldman Sachs Group Inc. (The)	35 754	38 106
1 800	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	38 010	40 374
1 000	JP Morgan Chase & Co.	41 080	43 990
2 500	KeyCorp	20 473	21 050
800	M&T Bank Corp.	78 600	78 712
1 600	NASDAQ OMX Group Inc. (The)	38 492	40 000
700	Principal Financial Group Inc.	18 763	19 957
3 700	SLM Corp.	65 081	63 418
1 500	SunTrust Banks Inc.	40 410	42 555
400	Torchmark Corp.	20 702	20 652
900	Travelers Cos. Inc. (The)	63 909	64 638
		807 318	826 999
	Report	3 153 366	3 283 071

FONDS MOMENTUM AMÉRICAIN LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (99,4 %)			
	Report	3 153 366	3 283 071
Énergie (8,4 %)			
200	Exxon Mobil Corp.	17 614	17 306
800	Hess Corp.	40 069	42 376
2 900	Marathon Petroleum Corp.	166 494	182 671
4 100	Tesoro Corp.	162 233	180 564
		386 410	422 917
Services de télécommunications (5,7 %)			
2 300	Crown Castle International Corp.	148 131	165 945
4 200	MetroPCS Communications Inc.	43 462	41 538
13 900	Sprint Nextel Corp.	69 918	78 813
		261 511	286 296
Technologie de l'information (5,5 %)			
500	Computer Sciences Corp.	19 117	20 030
1 500	eBay Inc.	72 615	76 545
500	Western Digital Corp.	20 955	21 245
7 900	Yahoo! Inc.	152 032	156 657
		264 719	274 477
Billets négociés en bourse (4,6 %)			
4 300	iPath® S&P 500 VIX Mid-Term Futures™ ETN	126 099	120 357
3 500	iPath® S&P 500 VIX Short-Term Futures™ ETN	114 962	110 250
		241 061	230 607
Consommation de base (3,5 %)			
2 200	Constellation Brands Inc., catégorie A	73 058	77 792
800	Kroger Co. (The)	20 735	20 824
1 200	McCormick & Co. Inc.	77 540	76 176
		171 333	174 792
Matériaux (2,0 %)			
100	CF Industries Holdings Inc.	20 834	20 050
600	PPG Industries Inc.	79 671	81 096
		100 505	101 146
	Report	4 578 905	4 773 306

FONDS MOMENTUM AMÉRICAIN LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (99,4 %)			
	Report	4 578 905	4 773 306
	Produits industriels (1,6 %)		
500	L-3 Communications Holdings Inc.	38 610	38 135
600	Northrop Grumman Corp.	39 782	40 416
		78 392	78 551
	Services publics (1,6 %)		
3 400	NRG Energy Inc.	77 551	78 132
	Fonds négociés en bourse (1,1 %)		
400	SPDR S&P 500 ETF Trust	56 560	56 976
	Total - actions américaines	4 791 408	4 986 965
Actions étrangères (0,8 %)			
	Technologie de l'information (0,4 %)		
700	Seagate Technology	21 061	21 343
	Services financiers (0,4%)		
800	XL Group PLC	19 779	20 040
	Total - actions étrangères	40 840	41 383
	Coûts d'opération	(4 866)	–
Total des placements (100,2 %)		4 827 382 \$	5 028 348
	Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,4 %)		19 682
	Autres actifs moins les passifs (-0,6 %)		(25 881)
Actif net à la juste valeur (100,0 %)			5 022 149 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS MOMENTUM AMÉRICAIN LANDRY MORIN

liste valeur des instruments financiers
(en dollars américains)

Suit un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2012 et du 31 décembre 2011 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers du Fonds inscrits à la juste valeur :

	2012	2011
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Actifs financiers		
Titres de participation	4 740 765 \$	3 135 654 \$
Fonds négociés en bourse	56 976	62 750
Billets négociés en bourse	230 607	–
Total des actifs financiers	5 028 348 \$	3 198 404 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'ont été classés au niveau 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

FONDS MOMENTUM MONDIAL LANDRY MORIN

États de l'actif net
(en dollars américains)

Au 31 décembre 2012, avec chiffres comparatifs pour 2011

	2012	2011
Actif		
Placements	6 104 136 \$	5 365 105 \$
Dépôts de garantie	24 230	57 982
Instruments dérivés	–	28 099
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	691 402	860 620
Montants à recevoir au titre des revenus	6 871	6 443
Charges payées d'avance	7 677	3 049
	6 834 316	6 321 298
Passif		
Découvert bancaire	15 642	104 860
Instruments dérivés	7 858	–
Charges à payer	11 094	7 996
Honoraires de gestion à payer	5 719	3 524
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	694 798	761 400
	735 111	877 780
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts	6 099 205 \$	5 443 518 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série B	234 594 \$	97 979 \$
Nombre de titres émis et en circulation, série B	21 660	10 108
Actif net par titre, série B	10,83	9,69
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série F	4 963 534 \$	4 919 498 \$
Nombre de titres émis et en circulation, Série F	708 030	794 324
Actif net par titre, série F	7,01	6,19
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série G	901 077 \$	426 041 \$
Nombre de titres émis et en circulation, série G	87 728	46 718
Actif net par titre, série G	10,27	9,12

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS MOMENTUM MONDIAL LANDRY MORIN

États des résultats
(en dollars américains)

Exercice clos le 31 décembre 2012, avec chiffres comparatifs pour 2011

	2012	2011
Revenus de placements		
Dividendes	96 061 \$	167 173 \$
Frais d'opérations de négociation à court terme	100	–
Impôts étrangers retenus à la source	(9 537)	(8 061)
	86 624	159 112
Charges		
Frais de gestion (note 10)	40 498	47 099
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	4 886	3 764
Droits de garde	51	–
Frais d'administration (note 7)	84 194	82 599
Autres charges	285	581
	129 914	134 043
Revenu net (perte nette) de placement de l'exercice	(43 290)	25 069
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements et coûts d'opération		
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements et sur le change	34 040	(577 610)
Variation du gain (de la perte) non réalisé(e) sur les placements	686 525	(643 491)
Coûts d'opération	(35 406)	(25 587)
Gain net (perte nette) sur les placements	685 159	(1 246 688)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	641 869 \$	(1 221 619) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série B	15 699 \$	(22 987) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série B	1,14	(2,69)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série F	562 462 \$	(1 098 915) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série F	0,78	(1,49)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série G	63 708 \$	(99 717) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre, série G	1,04	(2,18)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS MOMENTUM MONDIAL LANDRY MORIN

États de l'évolution de l'actif net
(en dollars américains)

Exercice clos le 31 décembre 2012, avec chiffres comparatifs pour 2011

	2012	2011
Actif net à l'ouverture	5 443 518 \$	4 865 388 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	641 869	(1 221 619)
Opérations sur le capital :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	1 319 702	2 225 514
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(1 263 312)	(425 765)
Tranfert de titres dans d'autres fonds, montant net	(42 572)	–
Actif net à la clôture	6 099 205 \$	5 443 518 \$
Actif net à l'ouverture, série B	97 979 \$	85 245 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série B	15 699	(22 987)
Opérations sur le capital, série B :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	150 000	35 971
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(16 060)	(250)
Tranfert de titres dans d'autres fonds, montant net	(13 024)	–
Actif net à la clôture, série B	234 594 \$	97 979 \$
Actif net à l'ouverture, série F	4 919 498 \$	4 424 269 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série F	562 462	(1 098 915)
Opérations sur le capital, série F :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	683 301	1 849 843
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(1 168 458)	(255 699)
Tranfert de titres dans d'autres fonds, montant net	(33 269)	–
Actif net à la clôture, série F	4 963 534 \$	4 919 498 \$
Actif net à l'ouverture, série G	426 041 \$	355 874 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série G	63 708	(99 717)
Opérations sur le capital, série G :		
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	486 401	339 700
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(78 794)	(169 816)
Tranfert de titres provenant d'autres fonds, montant net	3 721	–
Actif net à la clôture, série G	901 077 \$	426 041 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS MOMENTUM MONDIAL LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions étrangères (100,1 %)			
États-Unis (48,4 %)			
213 139	Fonds momentum américain Landry Morin, catégorie F	2 538 373 \$	2 954 421 \$
		2 538 373	2 954 421
Royaume-Uni (5,2 %)			
500	Antofagasta PLC	10 388	10 753
2 300	Associated British Foods PLC	56 770	58 445
300	AstraZeneca PLC	14 215	14 195
2 100	BAE Systems PLC	11 087	11 509
300	BHP Billiton PLC	10 463	10 393
1 700	BP PLC	11 752	11 747
900	British Sky Broadcasting Group PLC	11 019	11 215
41 000	Cable & Wireless Communications PLC	22 950	23 578
1 100	HSBC Holdings PLC	11 315	11 574
8 800	Man Group PLC	11 722	11 839
500	Next PLC	29 056	30 137
2 300	Royal Bank of Scotland Group PLC	10 952	12 138
10 600	Standard Life PLC 11	56 173	57 216
2 100	Vesuvius PLC	11 838	11 837
5 100	William Hill PLC	25 427	28 823
		305 127	315 399
Canada (3,7 %)			
2 200	Canfor Corp.	36 941	36 663
1 200	Dollarama Inc.	71 388	71 103
1 100	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	37 761	40 135
1 100	West Fraser Timber Co. Ltd.	77 552	77 406
		223 642	225 307
Corée du Sud (3,6 %)			
250	Amorepacific Group	95 726	109 258
1 600	Korea Gas Corp.	100 822	112 329
		196 548	221 587
Autriche (3,6 %)			
3 300	CA Immobilien Anlagen AG	41 019	45 589
1 900	Erste Group Bank AG	58 566	60 192
1 100	Oesterreichische Post AG	44 315	45 248
700	OMV AG	25 098	25 266
1 400	RHI AG	37 128	43 290
		206 126	219 585
Taiwan (3,6 %)			
28 200	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	72 047	73 183
2 000	TPK Holding Co. Ltd.	35 394	35 360
60 000	Uni-President Enterprises Corp.	108 156	110 216
		215 597	218 759
	Report	3 685 413	4 155 058

FONDS MOMENTUM MONDIAL LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions étrangères (100,1 %)			
	Report	3 685 413	4 155 058
Australie (3,6 %)			
2 000	CSL Ltd.	93 429	111 904
22 000	Insurance Australia Group Ltd.	103 869	106 522
		197 298	218 426
France (3,3 %)			
2 500	Air France-KLM	23 323	23 074
400	BNP Paribas SA	22 419	22 431
200	Bolloré	60 358	67 424
400	Bureau Veritas SA	42 617	44 524
1 500	Crédit Agricole SA	11 411	12 037
200	Publicis Groupe	11 353	11 925
200	Renault SA	10 701	10 735
200	Valeo SA	10 027	9 926
		192 209	202 076
Italie (2,9 %)			
1 300	Assicurazioni Generali SPA	21 843	23 517
1 300	Atlantia SPA	23 536	23 380
2 900	Davide Campari-Milano SPA	23 496	22 155
5 600	Enel SPA	21 255	23 172
500	ENI SPA	12 145	12 086
1 000	Lottomatica SPA	19 832	22 642
600	Luxottica Group SPA	24 690	24 494
200	Tod's SPA	24 023	25 070
		170 820	176 516
Allemagne (2,6 %)			
6 200	Commerzbank AG	11 775	11 739
300	Deutsche Bank AG, actions nominatives	13 092	13 051
1 300	Deutsche Lufthansa AG	24 518	24 477
300	Fuchs Petrolub AG, actions privilégiées	20 985	22 252
1 300	KUKA AG	38 539	47 625
100	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	17 095	17 951
100	Volkswagen AG	20 371	21 514
		146 375	158 609
	Report	4 392 115	4 910 685

FONDS MOMENTUM MONDIAL LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	Titre		
	Report	4 392 115	4 910 685
	Suisse (2,3 %)		
400	Novartis AG, actions nominatives	25 208	25 125
100	Roche Holding AG Genussscheine	19 718	20 118
200	Swiss Life Holding AG, actions nominatives	26 809	26 262
1 000	Swiss Re Ltd.	69 774	72 052
		141 509	143 557
	Danemark (1,8 %)		
1 600	Coloplast AS, catégorie B	71 343	78 238
800	GN Store Nord AS	7 873	11 573
300	Trygvesta AS	21 825	22 601
		101 041	112 412
	Belgique (0,9 %)		
800	Ageas NV	21 413	23 418
300	Delhaize Group	11 872	11 972
100	Groupe Bruxelles Lambert SA	7 793	7 915
300	KBC Groep NV	9 052	10 306
		50 130	53 611
	Luxembourg (0,8 %)		
4 000	Gagfah SA	37 237	47 121
	Espagne (0,8 %)		
1 500	Banco Santander SA	11 554	11 875
1 100	Repsol SA	22 687	22 207
1 100	Repsol SA, droits, 2013/01/10	681	669
900	Telefónica SA	12 122	11 994
		47 044	46 745
	Suède (0,4 %)		
900	Investor AB, série B	20 859	23 524
	Portugal (0,4 %)		
9 900	Banco Espírito Santo SA, actions nominatives	9 890	11 652
2 400	Portugal Telecom SGPS SA, actions nominatives	11 929	11 818
		21 819	23 470
	Pays-Bas (0,4 %)		
300	Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	10 412	10 351
600	Wolters Kluwer NV	11 550	12 247
		21 962	22 598
	Grèce (0,2 %)		
1 600	OPAP SA	11 616	11 400
		11 616	11 400
	Actions mondiales (2,0 %)		
2 500	Fonds indiciel iShares MSCI ACWI	118 696	120 325
		118 696	120 325
	Japon (6,8 %)		
42 700	Fonds indiciel iShares MSCI Japan	422 814	416 752
		422 814	416 752
	Royaume-Uni (2,8 %)		
9 600	Fonds indiciel iShares MSCI United Kingdom	163 263	171 936
		163 263	171 936
	Total - actions étrangères	5 550 105	6 104 136

FONDS MOMENTUM MONDIAL LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements (suite)
(en dollars américains)

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Instruments dérivés (0,1 %)			
Contrats à terme sur devises (0,1 %)			
Position longue (0,1 %)			
	Contrat à terme E-Micro sur le yen et le dollar américain, à 115,50 \$, mars 2013. Valeur actuelle 158 813 \$ - 11	–	(5 775)
Position courte (0,0 %)			
	Contrat à terme E-Micro sur l'euro et le dollar américain, à 1,3208 \$, mars 2013. Valeur actuelle (231 140) \$ (14)	–	(2 083)
Total - instruments dérivés		–	(7 858)
Coûts d'opération		(8 419)	–
Total des placements (100,0 %)		5 541 686 \$	6 096 278
Dépôt de garantie (0,4 %)			24 230
Autres actifs moins les passifs (0,4 %)			(21 303)
Actif net à la juste valeur (100,0 %)			6 099 205 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS MOMENTUM MONDIAL LANDRY MORIN

Juste valeur des instruments financiers
(en dollars américains)

Suit un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2012 et du 31 décembre 2011 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers du Fonds inscrits à la juste valeur :

	2012	2011
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Actifs financiers		
Titres de participation	2 440 702 \$	3 097 016 \$
Fonds communs de placement	2 954 421	1 570 371
Fonds négociés en bourse	709 013	697 718
Contrats à terme	–	28 099
Total des actifs financiers	6 104 136	5 393 204
Passifs financiers		
Contrats à terme	(7 858)	–
Total des actifs financiers et des passifs financiers	6 096 278 \$	5 393 204 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'ont été classés au niveau 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY MORIN

État de l'actif net

Au 31 décembre 2012

Actif

Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 909 \$
Placements	4 129 236
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	770 962
Montants à recevoir au titre des revenus	15 175
Charges payées d'avance	2 282
	<hr/>
	4 923 564

Passif

Charges à payer	4 564
Honoraires de gestion à payer	2 667
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	773 496
	<hr/>
	780 727

Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts	4 142 837 \$
--	--------------

Titres émis et en circulation, série G	382 679 \$
Actif net par titre, série G	10,83

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY MORIN

État des résultats

Période du 6 juin 2012, date de formation, au 31 décembre 2012

Revenus de placements	
Dividendes	45 178 \$
Intérêts	359
Frais d'opérations de négociation à court terme	3 338
	<hr/>
	48 875
Charges	
Frais de gestion (note 10)	10 457
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	101
Honoraires du fiduciaire	1 609
Frais d'administration (note 7)	13 771
Autres charges	14
	<hr/>
	25 952
Revenu net de placement de la période	22 923
Gain (perte) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements et coûts d'opération	
Gain net réalisé sur les placements et sur le change	61 436
Variation du gain non réalisé sur les placements	121 708
Coûts d'opérations	(15 943)
Gain net sur les placements	<hr/>
	167 201
Augmentation de l'actif net liée aux activités	<hr/>
	190 124 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	369 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par titre, série B	0,18
	<hr/>
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	189 755 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par titre, série G	0,92

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY MORIN

État de l'évolution de l'actif net

Période du 6 juin 2012, date de formation, au 31 décembre 2012

Actif net à l'ouverture	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités	190 124
Opérations sur le capital :	
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	4 188 800
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(207 386)
Titres émis au réinvestissement des distributions	19 161
Distributions :	
Revenu net de placements	(8 546)
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	(37 475)
Remboursement de capital	(1 841)
Actif net à la clôture	4 142 837 \$
Actif net à l'ouverture, série B	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	369
Opérations sur le capital, série B :	
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	20 000
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(20 369)
Titres émis au réinvestissement des distributions	150
Distribution du remboursement de capital	(150)
Actif net à la clôture, série B	– \$
Actif net à l'ouverture, série G	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	189 755
Opérations sur le capital, série G :	
Produit d'émissions de titres du fonds de placement	4 168 800
Montant total payé au rachat de titres du fonds de placement	(187 017)
Titres émis au réinvestissement des distributions	19 011
Distributions :	
Revenu net de placements	(8 546)
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	(37 475)
Remboursement de capital	(1 691)
Actif net à la clôture, série G	4 142 837 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (99,7 %)			
Matériaux (22,4 %)			
900	Mines Agnico-Eagle Limitée	49 318 \$	46 818 \$
1 100	Agrium Inc.	114 227	109 054
5 200	Canfor Corp.	80 322	86 216
8 200	Hudbay Minerals Inc.	81 289	82 000
1 100	Inmet Mining Corp.	61 159	81 400
4 300	Kinross Gold Corp.	41 217	41 409
24 100	Lundin Mining Corp.	128 301	122 669
30 100	Nevsun Resource Ltd.	135 210	127 022
14 400	Sherritt International Corp.	73 706	82 224
700	Silver Wheaton Corp.	26 146	25 046
1 100	Ressources Teck Resources Limitée, catégorie B	36 119	39 655
1 200	West Fraser Timber Co. Ltd.	82 478	84 012
		909 492	927 525
Services financiers (21,9 %)			
5 500	FPI Allied	174 189	181 225
1 300	Boardwalk REIT	82 589	83 603
3 300	FPI d'immeubles résidentiels canadiens	80 195	81 774
1 300	Dundee Corp., catégorie A	34 332	39 832
5 300	Genworth MI Canada Inc.	110 509	119 727
2 600	Home Capital Group Inc.	138 049	153 582
1 300	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc.	37 409	40 729
900	Banque Laurentienne du Canada	41 194	39 780
1 100	Banque Nationale du Canada	83 913	84 865
1 500	Primaris Retail REIT	35 441	40 350
700	Banque Royale du Canada	41 915	41 881
		859 735	907 348
Énergie (16,3 %)			
1 700	Calfrac Well Services Ltd.	41 145	42 347
6 900	Enerflex Ltd.	78 482	82 179
2 700	Ensign Energy Services Inc.	40 428	41 337
1 000	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée.	42 897	42 730
3 500	Inter Pipeline Fund, catégorie A	78 945	82 180
6 900	Petrobank Energy and Resources Ltd.	84 620	84 870
1 100	Peyto Exploration & Development Corp.	26 631	25 201
1 200	ShawCor Ltd., catégorie A	54 092	46 692
2 500	Suncor Énergie Inc.	81 361	81 775
17 600	Trinidad Drilling Ltd.	120 394	120 384
900	Westshore Terminals Investment Corp.	25 873	24 714
		674 868	674 409
Consommation discrétionnaire (12,3 %)			
800	Dollarama Inc.	50 397	47 160
2 400	Les Industries Dorel Inc., catégorie B	86 853	86 160
2 400	Les Vêtements de sport Gildan Inc.	81 727	87 120
1 800	Linamar Corp.	39 369	41 724
2 500	Magna International Inc., catégorie A	114 226	123 950
2 100	Québecor Inc., catégorie B	80 068	81 144
3 900	RONA Inc.	41 728	41 379
		494 368	508 637
	Report	2 938 463	3 017 919

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY MORIN

État du portefeuille de placements (suite)

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	Report	2 938 463	3 017 919
	Produits industriels (11,9 %)		
900	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	87 070	90 756
31 200	Chorus Aviation Inc., catégorie B	107 538	118 872
3 600	Transcontinental Inc., catégorie A	40 652	40 068
2 100	TransForce Inc.	41 408	41 664
10 300	WestJet Airlines Ltd.	188 978	202 498
		465 646	493 858
	Consommation de base (7,3 %)		
1 700	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	82 130	82 875
700	Empire Co. Ltd., catégorie A	40 065	41 125
400	George Weston limitée	28 313	28 244
2 800	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., catégorie A	41 186	40 656
700	Les Compagnies Loblaw limitée	29 369	29 302
900	Metro Inc., catégorie A	55 835	56 925
500	Saputo Inc.	25 162	25 100
		302 060	304 227
	Technologie de l'information (4,0%)		
5 100	Celestica Inc.	40 906	41 157
700	Constellation Software Inc.	83 279	83 475
3 500	Research In Motion Ltd.	40 492	41 230
		164 677	165 862
	Services de télécommunications (3,0 %)		
1 800	Rogers Communications Inc., catégorie B	77 963	81 252
1 800	Shaw Communications Inc., catégorie B	38 791	41 058
		116 754	122 310
	Fonds négociés en bourse (0,6 %)		
1 400	Fonds indiciel iShares S&P/TSX 60	24 761	25 060
		24 761	25 060
Total - actions canadiennes		4 012 361	4 129 236 \$
Coûts d'opération		(4 822)	
Total des placements (99,7 %)		4 007 539 \$	4 129 236 \$
Autres actifs moins les passifs (0,2 %)			7 692
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,1 %)			5 909
Actif net à la juste valeur (100,0 %)			4 142 837 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY MORIN

Juste valeur des instruments financiers

Suit un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2012 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers du Fonds inscrits à la juste valeur :

	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Actifs financiers	
Titres de participation	4 104 176 \$
Fonds négociés en bourse	25 060
Total des actifs financiers	4 129 236 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours de la période considérée. En outre, aucun placement ni aucune opération n'ont été classés au niveau 3 au cours de la période close le 31 décembre 2012.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

1. Constitution des Fonds

Les Fonds Landry Morin (les « Fonds ») se composent d'un groupe de fonds créés le 15 avril 2003 sous le régime des lois de la province de l'Ontario. Les Fonds sont régis par une convention de fiducie modifiée et reformulée datée du 19 décembre 2012. Gestion de portefeuille Landry Inc., société dûment constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est le gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds et Société de fiducie Computershare du Canada en est le fiduciaire (le « fiduciaire »).

Le gestionnaire est responsable de la gestion des Fonds conformément aux politiques de placement établies, comme suit :

- a) Le Fonds momentum canadien Landry Morin investit principalement dans des titres canadiens.
- b) Le Fonds momentum américain Landry Morin investit principalement dans des titres américains.
- c) Le Fonds momentum mondial Landry Morin investit principalement dans des titres d'émetteurs du Canada, des États-Unis, d'Europe et d'autres marchés développés.
- d) Le Fonds dividende plus canadien Landry Morin investit principalement dans des titres canadiens.

Les prospectus visant les parts du Fonds momentum canadien, du Fonds momentum américain et du Fonds momentum mondial ont été renouvelés le 2 avril 2012. Les parts du Fonds dividende plus canadien Landry Morin sont offertes conformément à un prospectus daté du 4 juin 2012.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

2. Principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada. Les principales méthodes comptables appliquées par les Fonds sont résumées ci-dessous.

a) Évaluation des instruments financiers

La juste valeur est déterminée comme suit :

- les placements à court terme sont évalués au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur;
- les titres inscrits à la cote d'une bourse reconnue sont évalués au cours acheteur de clôture à la date des états financiers. Les titres dont le cours acheteur n'est pas disponible sont évalués à leur dernier cours vendeur ou cours de clôture;
- les titres dont le cours acheteur de clôture ou le dernier cours vendeur ou cours de clôture n'est pas disponible ou les titres dont les cours du marché ne sont pas fiables ou ne traduisent pas toutes les informations significatives disponibles sont évalués à leur juste valeur telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire à l'aide des sources de renseignement disponibles et des techniques d'évaluation généralement acceptées, y compris les modèles d'évaluation.

Le cours acheteur ou vendeur est obtenu de la principale bourse à la cote de laquelle est inscrit le titre. Dans le cas de marchés d'intermédiaires financiers, cette valeur peut ne pas représenter le prix le plus avantageux pouvant être obtenu sur un marché actif.

b) Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur le montant présenté au titre des actifs et des passifs, sur la présentation des actifs éventuels et passifs éventuels à la date des états financiers et sur le montant présenté au titre de l'évolution de l'actif net au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

2. Principales méthodes comptables (suite)

c) Autres actifs financiers et passifs financiers

Toutes les créances clients et tous les autres débiteurs sont désignés à titre de prêts et créances. Ils sont comptabilisés au coût après amortissement, lequel correspond approximativement à leur juste valeur. De même, toutes les dettes fournisseurs et charges à payer sont désignées à titre d'autres passifs financiers et sont comptabilisées au coût après amortissement, lequel correspond approximativement à leur juste valeur.

d) Opérations de placement et constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les gains et pertes réalisés sur les opérations de placement sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen. L'écart entre la valeur de marché et le coût moyen, tel qu'il est présenté dans les états financiers, est inclus dans les états des résultats au poste « Gain (perte) non réalisé(e) sur les placements ». Le revenu d'intérêt est calculé quotidiennement et le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende.

e) Coûts d'opération

Les coûts d'opération, comme les frais de courtage engagés au moment de l'achat et de la vente de titres de portefeuille, et d'autres frais d'exécution d'opérations versés à des tiers externes, comme les droits de timbre et de douane ainsi que les frais liés au change, sont comptabilisés en charges dans les états des résultats en fonction de la date d'opération.

f) Conversion des devises

Les placements et autres actifs et passifs libellés en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens (sauf en ce qui concerne le Fonds momentum américain Landry Morin et le Fonds momentum mondial Landry Morin, lesquels sont évalués en dollars américains) au cours du change en vigueur à la date d'évaluation. Les opérations de placement, les revenus et les charges sont convertis aux cours de change en vigueur à la date des opérations.

g) Actif net par titre

L'actif net par titre est déterminé en divisant l'actif net de chaque série par le nombre de titres en circulation de cette série à la clôture de l'exercice.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

2. Principales méthodes comptables (suite)

h) Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par titre dans les états des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités de chaque série, divisée par le nombre moyen de titres en circulation de cette série au cours de l'exercice.

i) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et les placements dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada dont l'échéance est inférieure à 90 jours. Ces placements à court terme sont comptabilisés au coût après amortissement, lequel correspond approximativement à la valeur de marché du moment.

3. Normes comptables futures

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables (le « CNC ») a confirmé que les entreprises ayant une obligation d'information du public seraient tenues d'adopter les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») le 1^{er} janvier 2011. Toutefois, le CNC a reporté la date de basculement aux IFRS au 1^{er} janvier 2014 pour les fonds de placement canadiens.

Par conséquent, le Fonds présentera son premier jeu d'états financiers audités annuels établis conformément aux IFRS pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2014, avec chiffres comparatifs pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2013, et il préparera un état de l'actif net d'ouverture en IFRS au 1^{er} janvier 2013.

Le gestionnaire n'a déterminé aucun changement visant la VL par part attribuable au basculement aux IFRS. Toutefois, cette détermination pourrait changer lorsque le gestionnaire aura parachevé son évaluation de l'incidence des IFRS et celle des nouvelles normes de l'IASB dont la publication est antérieure à l'adoption des IFRS par le Fonds.

Les critères énoncés dans IAS 32, *Instruments financiers : présentation* pourraient exiger que l'avoir des porteurs de parts soit classé à titre de passif à l'état de l'actif net du Fonds, à moins que ne soient satisfaites certaines conditions. Le gestionnaire évalue actuellement la structure relative aux porteurs de parts du Fonds afin de s'assurer que le classement soit conforme aux IFRS.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

4. Instruments financiers et gestion des risques

a) Gestion des risques

De par leurs activités de placement, les Fonds s'exposent à divers risques financiers. Le gestionnaire tente d'amoindrir les effets négatifs de ces risques sur la performance des Fonds en retenant les services de conseillers en placement professionnels et expérimentés, en surveillant quotidiennement les positions des Fonds et l'évolution des marchés, en diversifiant les portefeuilles de placement dans les limites permises par les objectifs de placement connexes et en utilisant au besoin des instruments dérivés pour couvrir certaines expositions aux risques. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire a mis en place une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement des Fonds et d'assurer leur conformité à leur stratégie de placement énoncée et à leurs lignes directrices internes, ainsi qu'aux règlements sur les valeurs mobilières.

Les Fonds ont pour objectif de placement la croissance du capital à long terme. Pour ce faire, ils investissent directement ou indirectement dans des titres de participation cotés en bourse d'émetteurs du Canada, des États-Unis, d'Europe ou d'autres marchés développés (voir la note 1). Le gestionnaire de portefeuille utilise une méthodologie exclusive fondée principalement sur le momentum du cours comme critère de placement.

Aucun changement n'a affecté le niveau global des risques auxquels sont exposés les Fonds au cours de l'exercice. Les risques auxquels sont exposés les Fonds demeurent tels qu'ils sont énoncés dans les documents de placement des Fonds. Les risques importants se rapportant aux Fonds sont présentés ci-dessous.

b) Autre risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des fluctuations des cours (hormis les changements découlant du risque d'intérêt ou de change), soit à cause de facteurs propres à un placement particulier, à son émetteur ou de tout autre facteur affectant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres présentent un risque de perte de capital.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

4. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

Si les cours des titres de participation sur les marchés mondiaux avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes, l'actif net de chaque Fonds aurait pu augmenter ou diminuer comme suit :

Fonds	Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
		2012	2011
Fonds momentum canadien	Indice de rendement total S&P/TSX 60	1 353* \$	1 995* \$
Fonds momentum américain (en dollars américains)	Indice de rendement total S&P 100	562*	365*
Fonds momentum mondial (en dollars américains)	Indice mondial MSCI (avec réinvestissement des dividendes nets)	729*	628*
Fonds dividende plus canadien	Indice composé S&P/TSX Rendement total	245*	—

*Cette estimation repose sur les valeurs bêta antérieures des Fonds avec leur indice de référence respectif (en fonction des rendements nets mensuels depuis leur formation).

Dans la pratique, les résultats réels peuvent varier, parfois sensiblement, de la présente analyse de sensibilité.

c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'un instrument financier libellé en une autre devise que la monnaie de présentation d'un Fonds fluctue en raison des variations des taux de change. Au 31 décembre 2012, la quasi-totalité des actifs du Fonds momentum canadien Landry Morin, du Fonds momentum américain Landry Morin et du Fonds dividende plus canadien Landry Morin était investie dans des instruments libellés dans leur monnaie de présentation respective. Au 31 décembre 2012, le Fonds momentum mondial Landry Morin était exposé au risque de change. Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net aurait augmenté ou diminué dans l'hypothèse d'une appréciation ou dépréciation de 5 % de chaque devise concernée par rapport à toutes les autres, en supposant par ailleurs que toutes les autres variables soient demeurées constantes.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

4. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

Fonds momentum mondial Landry Morin (en dollars américains)

Devise	Placements	Trésorerie	Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence sur l'actif net
AUD	218 426 \$	859 \$	– \$	219 285 \$	10 964 \$
CAD	225 307	194	–	225 501	11 275
CHF	143 557	455	–	144 012	7 201
DKK	112 412	193	–	112 605	5 630
EUR	951 380	1 052	(231 140)	721 292	36 064
GBP	497 686	1 520	–	499 206	24 960
HKD	–	124	–	124	6
JPY	416 752	–	158 813	575 565	28 778
KRW	221 587	250	–	221 837	11 092
NOK	–	105	–	105	5
SEK	23 524	104	–	23 628	1 181
TWD	218 759	234	–	218 993	10 950

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient d'instruments financiers portant intérêt comme les obligations et les débetures. La majorité des actifs financiers et passifs financiers des Fonds sont des actions participantes qui ne portent pas intérêt. Lorsqu'il existe des soldes importants de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, les Fonds investissent dans des bons du Trésor du Canada dont l'échéance est inférieure à 90 jours. Ainsi, les Fonds ne sont pas assujettis à des risques importants attribuables à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit à l'égard des instruments financiers s'entend du risque de perte financière par suite d'un manquement d'une contrepartie à son obligation envers les Fonds. Le risque de crédit provient généralement de l'exposition à des titres de créance comme les obligations ou les instruments dérivés. Aux 31 décembre 2012 et 2011, les Fonds n'avaient aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés. Pour gérer les risques de crédit et de contrepartie, le gestionnaire choisit des contreparties qu'il juge solvables.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

4. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

f) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds aient de la difficulté à respecter les obligations liées aux passifs financiers. Hormis les passifs financiers qui découlent de leurs activités de placement ordinaires, les Fonds n'ont aucun autre passif financier important.

Les rachats en trésorerie de parts rachetables représentent la plus importante exposition éventuelle des Fonds aux passifs financiers. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds doivent conserver au moins 90 % de leurs actifs en placements liquides. Les Fonds ont aussi accès à des découverts bancaires dont certains étaient utilisés au 31 décembre 2012.

5. Avoir des porteurs de parts

Le capital autorisé des Fonds se compose d'un nombre illimité de parts et de séries sans valeur nominale. Le nombre de parts en circulation de chaque série est indiqué dans les états de l'actif net. Les titres des Fonds sont rachetables au gré du porteur conformément aux dispositions de la convention de fiducie. Les parts de série B et G sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série A, de série F, de série I et de série J ne sont offertes, au gré du gestionnaire, qu'à certains investisseurs, notamment des investisseurs institutionnels ou d'autres investisseurs admissibles.

Aucune série de parts n'a priorité de rang ou droit de préférence par rapport à une autre et toutes les séries contribuent au prorata aux distributions des Fonds.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

5. Avoir des porteurs de parts (suite)

La variation du nombre de titres pour les périodes applicables closes les 31 décembre 2012 et 2011 s'établit comme suit :

Fonds momentum canadien Landry Morin

Fonds	Exercice	Ouverture de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Clôture de l'exercice	Nombre moyen de titres
Série B	2011	8 000	37 766	–	(18 308)	–	27 458	22 490
	2012	27 458	6 584	–	(14 558)	–	19 484	27 928
Série F	2011	489 952	105 433	–	(40 005)	(39 231)	516 149	494 845
	2012	516 149	17 778	–	(243 412)	–	290 515	392 261
Série G	2011	15 128	98 520	–	(14 349)	–	99 299	62 492
	2012	99 299	20 459	–	(43 967)	–	75 791	100 308
Série I	2011	229 438	58 464	–	(56 452)	–	231 450	238 080
	2012	231 450	5 901	–	(111 943)	–	125 408	179 537
Série J	2011	525 400	15 700	–	–	109 838	650 938	632 625
	2012	650 938	51 789	–	(176 281)	–	526 446	601 145

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

5. Avoir des porteurs de parts (suite)

Fonds momentum américain Landry Morin

Fonds	Exercice	Ouverture de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Clôture de l'exercice	Nombre moyen de titres
Série B	2011	–	3 685	–	(20)	–	3 665	2 096
	2012	3 665	4 105	–	–	–	7 770	4 552
Série F	2011	212 813	65 187	–	(34 107)	–	243 893	234 150
	2012	243 893	107 814	–	(66 831)	–	284 876	245 578
Série G	2011	–	1 500	–	–	–	1 500	1 500
	2012	1 500	63 004	–	(4 079)	–	60 425	15 881
Série I	2011	56 917	43 016	–	(21 797)	–	78 136	78 337
	2012	78 136	3 845	–	(55 318)	–	26 663	65 538

Fonds momentum mondial Landry Morin

Fonds	Exercice	Ouverture de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Clôture de l'exercice	Nombre moyen de titres
Série B	2011	7 138	2 991	–	(21)	–	10 108	8 560
	2012	10 108	14 298	–	(2 746)	–	21 660	13 847
Série F	2011	587 186	246 159	–	(39 021)	–	794 324	738 684
	2012	794 324	98 883	–	(185 177)	–	708 030	724 882
Série G	2011	31 931	29 835	–	(15 048)	–	46 718	45 841
	2012	46 718	50 130	–	(9 120)	–	87 728	61 500

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

5. Avoir des porteurs de parts (suite)

Fonds dividende plus canadien Landry Morin

Fonds	Période	Ouverture de la période	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Clôture de la période	Nombre moyen de titres
Série B	2012	2 000	–	15	(2 015)	–	–	2 003
Série G	2012	–	399 059	1 834	(18 214)	–	382 679	206 705

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

6. Rapprochement de la valeur liquidative

L'actif net présenté dans les présents états financiers est comptabilisé selon les PCGR (l'« actif net selon les PCGR ») et la juste valeur des placements négociés sur un marché actif se fonde sur le cours acheteur de clôture. La valeur liquidative (la « VL ») aux fins des achats, substitutions et rachats des porteurs de parts est calculée conformément aux règles d'évaluation énoncées dans le prospectus simplifié et la notice annuelle des Fonds. L'évaluation des placements négociés sur un marché actif se fonde sur le dernier cours. Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières exigent le rapprochement entre la VL et l'actif net selon les PCGR.

La différence entre l'actif net et la valeur liquidative pour chaque série de parts des Fonds s'établit comme suit :

Fonds momentum canadien Landry Morin

	Au 31 décembre 2012 par titre			Au 31 décembre 2011 par titre		
	VL	Ajustement au titre du chap. 3855	Actif net	VL	Ajustement au titre du chap. 3855	Actif net
Série B	8,01 \$	(0,02) \$	7,99 \$	7,61 \$	(0,01) \$	7,60 \$
Série F	17,08	(0,04)	17,04	16,03	(0,02)	16,01
Série G	11,23	(0,02)	11,21	10,60	(0,01)	10,59
Série I	11,26	(0,03)	11,23	10,46	(0,02)	10,44
Série J	8,14	(0,02)	8,12	7,56	(0,01)	7,55

Fonds momentum américain Landry Morin

	Au 31 décembre 2012 par titre			Au 31 décembre 2011 par titre		
	VL	Ajustement au titre du chap. 3855	Actif net	VL	Ajustement au titre du chap. 3855	Actif net
Série B	12,99 \$	(0,02) \$	12,97 \$	10,09 \$	(0,03) \$	10,06 \$
Série F	13,86	(0,02)	13,84	10,64	(0,03)	10,61
Série G	11,98	(0,02)	11,96	9,30	(0,03)	9,27
Série I	9,60	(0,01)	9,59	7,29	(0,02)	7,27

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

6. Rapprochement de la valeur liquidative (suite)

Fonds momentum américain Landry Morin

	Au 31 décembre 2012 par titre			Au 31 décembre 2011 par titre		
	VL	Ajustement au titre du chap. 3855	Actif net	VL	Ajustement au titre du chap. 3855	Actif net
Série B	10,84 \$	(0,01) \$	10,83 \$	9,72 \$	(0,03) \$	9,69 \$
Série F	7,02	(0,01)	7,01	6,21	(0,02)	6,19
Série G	10,28	(0,01)	10,27	9,14	(0,02)	9,12

Fonds dividende plus canadien Landry Morin

	Au 31 décembre 2012 par titre		
	VL	Ajustement au titre du chap. 3855	Actif net
Série G	10,86 \$	(0,03) \$	10,83 \$

7. Charges et frais de courtage

a) Charges

Pour 2012, les frais d'administration ont été comptabilisés quotidiennement, versés mensuellement et calculés selon un pourcentage fixe de la VL des Fonds de la façon suivante :

Fonds	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie F	Catégorie G	Catégorie I	Catégorie J
Fonds momentum canadien Landry Morin	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %
Fonds momentum américain Landry Morin	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %
Fonds momentum mondial Landry Morin	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %
Fonds dividende plus canadien Landry Morin	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

7. Charges et frais de courtage (suite)

Les frais et les charges engagés par le gestionnaire en contrepartie des frais d'administration comprennent les frais de gestion, les primes de rendement, les frais d'évaluation et de tenue des livres, outre ceux relatifs aux services de l'agent des transferts, y compris le traitement des achats et des ventes de titres des Fonds et le calcul du cours des titres ainsi que les droits de garde et de dépôt et les autres charges des Fonds.

b) Frais de courtage

Les frais de courtage versés aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont présentés dans les états des résultats des Fonds. Les activités de courtage sont confiées aux courtiers en mesure d'obtenir les meilleurs résultats pour les Fonds. Sous réserve de ces critères, le gestionnaire peut faire appel à des courtiers qui, en plus d'assurer l'exécution des opérations, fournissent les biens et services liés à l'exécution des ordres ainsi que les bases de données et logiciels servant aux recherches internes et engageant les coûts connexes. Au 31 décembre 2012, le gestionnaire était partie à des ententes assorties de rabais de courtage sur titres gérés avec certains courtiers aux termes desquelles ceux-ci réglaient les honoraires de tiers fournisseurs de services. Le tableau qui suit fait état des frais d'opération, notamment les rabais de courtage sur titres gérés, pour la période.

	Coûts d'opération payés par les Fonds	Biens et services reçus par les Fonds
2012		
Fonds momentum canadien Landry Morin	46 273 \$	41 865 \$
Fonds momentum américain Landry Morin (en dollars américains)	25 902	5 111
Fonds momentum mondial Landry Morin (en dollars américains)	35 406	25 587
Fonds dividende plus canadien Landry Morin	15 943	–

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

7. Charges et frais de courtage (suite)

2011	Coûts d'opération payés par les Fonds	Biens et services reçus par les Fonds
Fonds momentum canadien Landry Morin	41 865 \$	25 183 \$
Fonds momentum américain Landry Morin (en dollars américains)	5 111	4 114
Fonds momentum mondial Landry Morin (en dollars américains)	25 587	10 245
Fonds dividende plus canadien Landry Morin	s.o.	s.o.

8. Distributions

Les porteurs de parts ont le droit de recevoir des distributions à la clôture de l'exercice. Le revenu de placement net et les gains en capital nets réalisés à l'égard de chaque Fonds sont réinvestis en titres additionnels du Fonds concerné ou, au gré du porteur de titres, sont versés en trésorerie. Les montants des distributions sont déterminés par l'agent comptable des registres et remis aux porteurs de parts de chacun des Fonds.

Les distributions en trésorerie sont versées dans la monnaie de présentation des Fonds. À moins que le porteur de titres ne donne des directives écrites à l'agent comptable des registres pour recevoir des distributions en trésorerie, le montant de la distribution est réinvesti automatiquement en titres additionnels du Fonds concerné. À la date d'évaluation, chaque porteur de titres d'un Fonds a le droit de recevoir un montant égal au revenu net du Fonds pour l'exercice, divisé par le nombre de titres en circulation et multiplié par le nombre de titres qu'il détient à la clôture de l'exercice.

9. Statut fiscal

Le Fonds momentum américain Landry Morin et le Fonds dividende plus canadien Landry Morin sont des fiducies d'investissement à participation unitaire, alors que les autres Fonds sont admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les Fonds sont assujettis aux impôts fédéral et provincial qui s'appliquent à leur revenu imposable, y compris les gains en capital imposables pour l'exercice, dans la mesure où ils n'ont pas été distribués aux porteurs de parts. Les fiducies d'investissement à participation unitaire sont assujetties à l'impôt minimum de remplacement.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

9. Statut fiscal (suite)

Pertes fiscales reportées en avant

Comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous, les Fonds ont cumulé des pertes en capital et autres qu'en capital réalisées nettes pouvant être portées en réduction des gains nets réalisés ou du revenu net à des fins fiscales au cours des exercices futurs. Les pertes en capital ne sont assorties d'aucun délai d'expiration. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant au plus vingt ans.

	Total des pertes en capital	Pertes autres qu'en capital en fonction de l'année d'expiration					
		2026	2028	2029	2030	2031	2032
Fonds momentum canadien Landry Morin	1 037 443 \$	– \$	59 518 \$	– \$	– \$	84 016 \$	– \$
Fonds momentum américain Landry Morin (en dollars américains)	442 766	9 482	32 703	31 923	–	52 291	18 527
Fonds momentum mondial Landry Morin (en dollars américains)	1 678 047	–	55 997	12 646	75 284	–	42 609
Fonds dividende plus canadien Landry Morin	–	–	–	–	–	–	–

10. Opérations entre apparentés

a) Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion en contrepartie des services de gestion et conseils en placement qu'il fournit aux Fonds.

Les frais de gestion sont de 2 % pour les titres de série A, de 2,25 % pour les titres de série B, de 1 % pour les titres de série F et de 1,5 % pour les titres de série G. Ils sont calculés quotidiennement à la valeur liquidative des Fonds et sont payables mensuellement. Aucuns frais de gestion ne sont imposés pour les titres de série I et de série J, les porteurs de parts concernés versant plutôt au gestionnaire des frais négociés.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

10. Opérations entre apparentés (suite)

b) Primes de rendement

Les Fonds versent des primes de rendement au gestionnaire. Ce dernier exige des primes de rendement correspondant à 20 % de l'excédent du rendement des Fonds sur l'indice de référence. Les primes de rendement sont payables uniquement si les Fonds ont obtenu un rendement supérieur à celui de leur indice de référence depuis la dernière date de versement des primes de rendement. Les primes de rendement sont calculées quotidiennement puis cristallisées et versées trimestriellement.

Le tableau qui suit présente les indices de référence utilisés aux fins du calcul des primes de rendement des Fonds.

Fonds	Indice
Fonds momentum canadien Landry Morin	Indice de rendement total S&P/TSX60 (+ 2 % pour les titres de catégorie I)
Fonds momentum américain Landry Morin	Indice de rendement total S&P100 (+2 % pour les titres de catégorie I)
Fonds momentum mondial Landry Morin	Indice mondial MSCI (avec réinvestissement des dividendes nets)

Le Fonds dividende plus canadien Landry Morin ne paie aucune prime de rendement.

c) Autres

Dans le cours normal des affaires, les Fonds et certains dirigeants du gestionnaire des Fonds concluent des transactions. Aux 31 décembre 2012 et 2011, les pourcentages de l'actif net en propriété découlant de titres détenus par des apparentés s'établissaient comme suit :

	2012	2011
Fonds momentum canadien Landry Morin	2,43 %	0,82 %
Fonds momentum américain Landry Morin	—	—
Fonds momentum américain Landry Morin	6,79 %	9,60 %
Fonds dividende plus canadien Landry Morin	19,84 %	s.o.

FONDS LANDRY MORIN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes applicables closes le 31 décembre 2012

11. Responsabilité du fiduciaire

La fiducie est tenue d'indemniser le fiduciaire, les membres de son groupe ou ses administrateurs, dirigeants, salariés ou mandataires, à l'égard de ce qui suit :

- a) les demandes ou réclamations de quelque nature que ce soit (y compris les frais juridiques, les autres frais, charges et dépenses connexes) qui sont formulées, introduites ou présentées contre la personne visée par suite ou à l'égard de tout acte ou toute omission dans le cadre de l'exécution des obligations du fiduciaire ou du gestionnaire;
- b) les autres coûts, charges et dépenses que la personne visée engage concernant les affaires des Fonds et l'exécution des obligations du fiduciaire et du gestionnaire;
- c) la mise en cause de la responsabilité personnelle du fiduciaire découlant du défaut par l'un ou l'autre Fonds ou par le gestionnaire, pour le compte des Fonds, de déclarer, de remettre ou de déduire les retenues à la source comme l'exige la législation fiscale ou par ailleurs de contrevenir à celle-ci, pourvu que le fiduciaire se soit fié de bonne foi au gestionnaire dans l'exécution de ses obligations aux termes des présentes, et que sa responsabilité personnelle n'ait pas été mise en cause par sa mauvaise foi, son inconduite volontaire, une faute lourde de sa part, son insouciance téméraire à l'égard de ses obligations ou un manquement de sa part à la norme de diligence.

Cette indemnisation demeure en vigueur après la démission ou la destitution du fiduciaire ou du gestionnaire ou encore la résiliation de la convention cadre de fiducie seulement si ces obligations ont été engagées relativement à des années d'imposition comprises dans la durée de la convention cadre de fiducie.