

États financiers de

## **FONDS LANDRY**

pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

# FONDS LANDRY

Table des matières

---

## Répertoire

### Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

#### Rapports des auditeurs indépendants

Fonds d'actions canadiennes Landry	1
Fonds dividende plus canadien Landry	14
Fonds d'actions américaines Landry	24
Fonds d'actions mondiales Landry	37
Notes afférentes aux états financiers	50 - 81

# FONDS LANDRY

Répertoire

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

**Gestionnaire**

Gestion de portefeuille Landry Inc.  
1800, rue McGill College, bureau 1430  
Montréal (Québec) H3A 3J6  
Tél. : 514 985-1138  
Télééc. : 514 282-1123  
[www.landryinvest.com](http://www.landryinvest.com)

**Dépositaire**

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

**Fiduciaire**

Société de fiducie Computershare du Canada  
1500, rue University, 7<sup>e</sup> étage  
Montréal (Québec) H3A 3S8  
Tél. : 514 982-7888  
Télééc. : 514 982-7635  
[www.computershare.com](http://www.computershare.com)

**Auditeurs**

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
Tour KPMG  
600, boul. de Maisonneuve Ouest, bureau 1500  
Montréal (Québec) H3A 0A3  
[www.kpmg.ca](http://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 conformément aux Normes internationales d'information financière décrite à la note 3 et comprennent nécessairement certains montants fondés sur les meilleures estimations du gestionnaire et son jugement.

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.**  
Tour KPMG  
Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal (Québec) H3A 0A3

Téléphone (514) 840-2100  
Télécopieur (514) 840-2187  
Internet [www.kpmg.ca](http://www.kpmg.ca)

## **RAPPORTS DES AUDITEURS INDÉPENDANTS**

Aux porteurs de parts de

Fonds d'actions canadiennes Landry  
Fonds dividende plus canadien Landry  
Fonds d'actions américaines Landry  
Fonds d'actions mondiales Landry  
(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux de flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 31 décembre 2013, 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 Normes internationales d'information financière, 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.



Page 2

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 2014, au 31 décembre 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 31 décembre 2013, conformément aux Normes internationales d'information financière.

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.\**

Le 26 mars 2015

Montréal, Canada

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de la situation financière  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
<b>Actifs</b>			
Actifs courants			
Placements	16 756 661 \$	15 488 958 \$	11 525 772 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 925	94 758	153 962
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	–	–	2 589 412
Montants à recevoir au titre des revenus de dividendes cumulés	37 578	36 347	32 553
Charges payées d'avance	4 433	2	9 337
	<u>16 831 597</u>	<u>15 620 065</u>	<u>14 311 036</u>
<b>Passifs</b>			
Passifs courants			
Charges à payer	33 323	28 996	25 046
Passifs pour parts rachetées	14 087	100 768	–
Frais de gestion à payer	9 282	5 695	5 529
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	–	–	2 613 397
	<u>56 692</u>	<u>135 459</u>	<u>2 643 972</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>16 774 905 \$</u>	<u>15 484 606 \$</u>	<u>11 667 064 \$</u>

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de la situation financière (suite)  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Représenté par:			
Série A			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 336 \$	84 197 \$	– \$
Nombre de parts émises et en circulation, Série A	4 858	7 109	–
Série B			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	155 987
Nombre de parts émises et en circulation, Série B	–	–	19 484
Série F			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 332 362	6 571 462	4 962 173
Nombre de parts émises et en circulation, Série F	460 211	320 207	290 515
Série G			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	851 396
Nombre de parts émises et en circulation, Série G	–	–	75 791
Série I			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 056 808	1 216 289	1 411 822
Nombre de parts émises et en circulation, Série I	77 099	88 898	125 408
Série J			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 329 399	7 612 658	4 285 686
Nombre de parts émises et en circulation, Série J	638 534	769 417	526 446
	<b>16 774 905 \$</b>	<b>15 484 606 \$</b>	<b>11 667 064 \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série A	11,60 \$	11,84 \$	– \$
Série B	–	–	8,01
Série F	20,28	20,52	17,08
Série G	–	–	11,23
Série I	13,71	13,68	11,26
Série J	9,91	9,89	8,14

Se reporter aux 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 Brillion, CFA  
Chef des placements et administrateur



# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États du résultat global  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
<b>Revenus</b>		
Dividendes	415 299 \$	323 505 \$
Intérêts	1 717	3 668
Frais d'opération de négociation à court terme	1 897	32
Remboursement d'impôt	11 664	3 863
Gain sur le taux de change	759	623
Gain net réalisé sur les placements	1 990 515	1 677 858
Variation nette de (la dépréciation) l'appréciation non réalisée sur les placements	(910 483)	906 080
<b>Total du revenu</b>	<b>1 511 368</b>	<b>2 915 629</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 11)	104 167	74 351
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	7 629	7 250
Honoraires du fiduciaire	11 244	15 573
Frais d'administration (note 8)	191 346	162 132
Autres charges	2 503	209
Coûts des opérations	57 153	63 097
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>374 042</b>	<b>322 612</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 137 326 \$</b>	<b>2 593 017 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États du résultat global (suite)  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	2 425 \$	14 551 \$
Série B	–	5 435
Série F	432 437	1 106 008
Série G	–	30 093
Série I	85 725	266 059
Série J	616 739	1 170 871
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,51 \$	1,38 \$
Série B	–	0,37
Série F	1,03	3,51
Série G	–	0,38
Série I	1,05	2,40
Série J	0,85	1,83

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Solde au début de l'exercice	15 484 606 \$	11 667 064 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 137 326	2 593 017
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	3 983 432	3 086 300
Réinvestissement des distributions	1 035 014	–
Rachat de parts rachetables	(3 828 778)	(1 861 775)
Augmentation nette provenant des transactions de parts rachetables	1 189 668	1 224 525
Distributions		
Revenus de placement nets	(328)	–
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(1 036 367)	–
Diminution nette provenant de transactions de distributions	(1 036 695)	–
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>16 774 905 \$</b>	<b>15 484 606 \$</b>

Série A	2014	2013
Solde au début de l'exercice	84 197 \$	– \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 425	14 551
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	1 500
Réinvestissement de distributions	3 390	–
Rachat de parts rachetables	(30 286)	(67 894)
Transfert net de parts provenant d'autres fonds	–	136 040
(Diminution) augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	(26 896)	69 646
Distributions		
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(3 390)	–
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>56 336 \$</b>	<b>84 197 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

Série B	2014	2013
Solde au début de l'exercice	– \$	155 987 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	5 435
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	39 500
Réinvestissement de distributions	–	(136 040)
Rachat de parts rachetables	–	(64 882)
Diminution nette provenant de transactions de distributions	–	(161 422)
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

Série F	2014	2013
Solde au début de l'exercice	6 571 462 \$	4 962 173 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	432 437	1 106 005
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	3 983 432	786 202
Réinvestissement de distributions	588 827	–
Rachat de parts rachetables	(1 654 969)	(1 239 507)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	2 917 290	(453 305)
Désignation nette de parts provenant d'autres fonds	–	956,589
Distributions		
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(588 827)	–
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>9 332 362 \$</b>	<b>6 571 462 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

Série G	2014	2013
Solde au début de l'exercice	– \$	851 396 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	30 093
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	103 000
Rachat de parts rachetables	–	(27 900)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	–	75 100
Désignation nette de parts vers d'autres fonds	–	(956 589)
Solde à la fin de l'exercice	– \$	– \$

Série I	2014	2013
Solde au début de l'exercice	1 216 289 \$	1 411 822 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 725	266 059
Transactions de parts rachetables		
Réinvestissement de distributions	62 011	–
Rachat de parts rachetables	(243 523)	(461 592)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	(181 512)	(461 592)
Distributions		
Revenus de placement nets	(57)	–
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(63 637)	–
Diminution nette provenant de transactions de distributions	(63 694)	–
Solde à la fin de l'exercice	1 056 808 \$	1 216 289 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

Série J	2014	2013
Solde au début de l'exercice	7 612 658 \$	4 285 686 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	616 739	1 170 870
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	2 156 102
Réinvestissement de distributions	380 786	–
Rachat de parts rachetables	(1 900 000)	–
(Diminution) augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	(1 519 214)	2 156 102
Distributions		
Revenus de placement nets	(271)	–
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(380 513)	–
Diminution nette provenant de transactions de distributions	(380 784)	–
Solde à la fin de l'exercice	6 329 399 \$	7 612 658 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 137 326 \$	2 593 017 \$
Ajustements pour :		
Gain sur le taux de change	(759)	(623)
Gain réalisé sur les placements	(1 990 515)	(1 677 858)
Variation nette de la dépréciation (l'appréciation) non réalisée sur les placements	910 483	(906 080)
Revenus de dividendes	(415 299)	(323 505)
Revenus d'intérêts	(1 717)	(3 668)
Charges payées d'avance	(4 431)	9 335
Charges à payer	4 327	3 950
Frais de gestion à payer	3 587	166
Montants à recevoir se rapportant à des actifs de portefeuille vendus	-	2 589 412
Montant à payer pour des actifs de portefeuille achetés	-	(2 613 397)
Dividendes perçus	414 068	319 711
Intérêts perçus	1 717	3 668
Produits des ventes de placements	25 349 376	24 358 369
Achats de placements	(25 537 047)	(25 737 617)
	(128 884)	(1 385 120)
Activités de financement		
Produits d'émission de parts rachetables	3 983 432	3 086 300
Montants payés au titre de rachats de parts	(3 915 459)	(1 761 007)
Distributions payées aux porteurs de parts rachetables	(1 681)	-
	66 292	1 325 293
Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		
	(62 592)	(59 827)
Trésorerie et équivalents de trésoreries au début de l'exercice		
	94 758	153 962
Gain de change sur la trésorerie		
	759	623
Trésorerie et équivalents de trésoreries à la fin de l'exercice		
	32 925 \$	94 758 \$
La trésorerie et les équivalents de trésoreries comprennent :		
Trésorerie	31 254 \$	91 909 \$
Équivalents de trésorerie	1 671	2 849
	32 925 \$	94 758 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions canadiennes (99,9 %)</b>			
Services financiers (32,8 %)			
6 200	Banque de Montréal	525 305 \$	509 516 \$
7 400	Bank of Nova Scotia	479 556	490 694
2 400	Boardwalk REIT	166 700	147 696
9 000	Brookfield Asset Management Inc., Classe A	461 400	523 980
8 900	Brookfield Property Partners LP	215 853	235 404
4 000	Canadian Apartment Properties REIT	100 248	100 520
4 100	Canadian Imperial Bank of Commerce	356 155	409 344
3 700	Genworth MI Canada Inc.	118 519	136 826
2 000	Home Capital Group Inc.	78 093	95 980
1 500	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc.	55 323	66 645
2 800	Laurentian Bank of Canada	142 113	139 916
15 600	Manulife Financial Corp.	324 158	346 008
8 700	National Bank of Canada	423 460	430 128
11 800	Royal Bank of Canada	882 762	946 832
4 100	Sun Life Financial Inc.	147 225	171 872
13 600	Toronto-Dominion Bank (The)	727 745	754 936
		5 204 615	5 506 297
Consommation discrétionnaire (7,7 %)			
6 200	Amaya Inc.	218 649	177 010
2 100	Canadian Tire Corp. Ltd., Classe A	265 032	257 754
2 700	Cogeco Cable Inc.	169 928	193 428
2 000	Dollarama Inc.	91 861	118 800
2 600	Linamar Corp.	147 874	184 470
2 000	Magna International Inc., Classe A	130 577	251 780
3 100	Quebecor Inc., Classe B	80 431	99 014
		1 104 352	1 282 256
Énergie (26,0 %)			
4 500	Alta Gas Ltd.	218 871	195 030
15 200	Bankers Petroleum Ltd.	96 252	49 552
3 500	Baytex Energy Corp.	66 042	67 620
6 600	Canadian Natural Resources Ltd.	257 760	237 072
10 700	Canadian Oil Sands Ltd.	175 296	111 494
5 300	Encana Corp.	80 973	85 701
13 200	Gibson Energy Inc.	445 993	358 908
3 800	Husky Energy Inc.	96 776	104 500
4 000	Imperial Oil Ltd.	214 207	200 200
32 600	Legacy Oil + Gas Inc.	116 364	70 416
4 700	Paramount Resources Ltd., Classe A	265 379	132 164
5 700	Pason Sytems Inc.	168 497	124 773
6 000	Savanna Energy Services Corp.	33 437	20 280
9 500	Suncor Energy Inc.	322 313	350 550
4 600	TransCanada Corp.	274 378	262 660
4 700	Calfrac Well Services Ltd.	48 035	47 047
4 100	Crescent Point Energy Corp.	110 491	110 331
14 200	Inter Pipeline Ltd.	454 210	510 348
5 800	Keyera Corp.	470 725	470 206
10 500	Pembina Pipeline Corp.	472 183	444 570
6 600	Precision Drilling Corp.	48 437	46 596
13 800	Veresen Inc.	230 882	253 368
1 200	Vermillion Energy Inc.	63 568	68 400
4 000	Whitecap Resources Inc.	48 284	45 760
		4 779 353	4 367 546
Solde à reporter		11 088 320	11 156 099



# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements (suite)  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions canadiennes (99,9 %)</b>			
Solde reporté		11 088 320 \$	11 156 099 \$
<b>Matériaux (3,7 %)</b>			
1 200	Agrium Inc.	116 747	132 000
3 300	Agnico Eagle Mines Ltd.	140 969	95 436
700	CCL Industries Inc., Classe B	86 690	88 109
20 900	Centerra Gold Inc.	106 630	126 236
27 400	OceanaGold Corp.	75 051	55 348
4 500	Teck Resources Ltd., Classe B	64 420	71 460
11 100	Yamana Gold Inc.	48 818	52 059
		639 325	620 648
<b>Industriels (11,4 %)</b>			
10 900	Air Canada	77 702	129 383
2 900	Canadian Pacific Railway Ltd.	595 752	648 875
8 300	Canadian National Railway Co.	624 603	664 166
5 000	Progressive Waste Solutions Ltd.	171 246	174 650
4 400	Transcontinental Inc., Classe A	58 367	72 864
2 400	Toromont Industries Ltd.	64 166	68 424
4 500	WestJet Airlines Ltd.	97 889	150 120
		1 689 725	1 908 482
<b>Technologie de l'information (3,6 %)</b>			
13 000	BlackBerry Ltd.	181 428	165 620
7 400	Celestica Inc.	97 050	101 010
300	Constellation Software Inc.	54 704	103 632
2 700	Thomson Reuters Corp.	97 834	126 549
2 500	CGI Group Inc., Classe A	101 285	110 725
		532 301	607 536
<b>Consommation de base (10,9 %)</b>			
5 100	Alimentation Couche-Tard Inc., Classe B	202 365	248 319
10 100	Jean Coutu Group (PJC) Inc. (The), Classe A	217 479	285 931
2 700	Metro Inc., Classe A	216 115	251 910
9 200	Loblaw Cos. Ltd.	497 803	571 964
13 400	Saputo Inc.	429 310	467 928
		1 563 072	1 826 052
<b>Services de télécommunications (1,1 %)</b>			
4 400	TELUS Corp.	176 660	184 316
<b>Utilités (2,7 %)</b>			
7 200	Emera Inc.	271 470	278 208
4 500	Fortis Inc.	171 460	175 320
		442 930	453 528
<b>Total des actions canadiennes (à reporter)</b>		<b>16 132 333</b>	<b>16 756 661</b>

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements (suite)  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Total des actions canadiennes (reporté)		16 132 333 \$	16 756 661 \$
Coûts des opérations		(16 647)	–
Total des placements (99,9 %)		<u>16 115 686 \$</u>	16 756 661
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,2 %)			32 925
Autres actifs moins les passifs (-0,1 %)			(14 681)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			16 774 905 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers  
(en dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers des fonds inscrits à la juste valeur.

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques
<b>Actifs financiers</b>			
Titres de participations	16 756 661 \$	15 488 958 \$	11 411 084 \$
Fonds négociés en bourse	–	–	114 688
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>16 756 661 \$</b>	<b>15 488 958 \$</b>	<b>11 525 772 \$</b>

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 2 et au niveau 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013.

# FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

États de la situation financière  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
<b>Actifs</b>			
Actifs courants			
Placements	6 117 619 \$	6 018 855 \$	4 141 007 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	44 017	5 909
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	111 201	–	770 962
Montants à recevoir à titre des revenus de dividendes cumulés	14 833	16 673	15 175
Charges payées d'avance	2 586	602	2 282
	6 246 239	6 080 147	4 935 335
<b>Passifs</b>			
Passifs courants			
Découvert bancaire	30 494	–	–
Charges à payer	6 428	6 320	4 564
Frais de gestion à payer	4 840	1 250	2 667
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	–	–	773 496
	41 762	7 570	780 727
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 204 477 \$</b>	<b>6 072 577 \$</b>	<b>4 154 608 \$</b>
Représenté par :			
Série A			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 453 \$	29 266 \$	– \$
Nombre de parts émises et en circulation, Série A	2 855	2 630	–
Série F			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 174 024	6 043 311	–
Nombre de parts émises et en circulation, Série F	524 785	498 575	–
Série G			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	4 154 608
Nombre de parts émises et en circulation, Série G	–	–	382 679
	6 204 477 \$	6 072 577 \$	4 154 608 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série A	10,67 \$	11,13 \$	– \$
Série F	11,76	12,12	–
Série G	–	–	10,86

Se reporter aux 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

États du résultat global  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
<b>Revenus</b>		
Dividendes	160 890 \$	144 096 \$
Intérêts	–	2 218
Frais d'opération de négociation à court terme	9	2 333
Remboursements d'impôts	1 147	–
Gain réalisé sur le taux de change	–	364
Gain net réalisé sur les placements	466 394	489 103
Variation (de la perte non réalisée) du gain non réalisé sur les placements	(154 486)	408 086
<b>Total du revenu</b>	<b>473 954</b>	<b>1 046 200</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 11)	59 564	51 577
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 830	197
Honoraires du fiduciaire	7 815	12 951
Frais d'administration (note 8)	69 832	67 385
Autres charges	2 517	153
Coûts des opérations	20 079	38 875
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>163 637</b>	<b>171 138</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>310 317 \$</b>	<b>875 062 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

États du résultat global (suite)  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 188 \$	4 431 \$
Série F	309 129	870 631
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,44 \$	1,17 \$
Série F	0,61	1,82

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Solde au début de l'exercice	6 072 577 \$	4 154 608 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310 317	875 062
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	778 615	1 910 162
Réinvestissement de distributions	491 319	298 710
Rachat de parts rachetables	(956 621)	(894 927)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	313 313	1 313 945
Distributions		
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(491 730)	(271 038)
Solde à la fin de l'exercice	6 204 477 \$	6 072 577 \$

Série A	2014	2013
Solde au début de l'exercice	29 266 \$	– \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 188	4 431
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	59 500
Réinvestissement de distributions	2 416	874
Rachat de parts rachetables	–	(34 665)
Augmentation (diminution) nette provenant de transactions de parts rachetables	2 416	25 709
Distributions		
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(2 417)	(874)
Solde à la fin de l'exercice	30 453 \$	29 266 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

Série F	2014	2013
Solde au début de l'exercice	6 043 311 \$	4 154 608 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	309 129	870 631
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	778 615	1 850 662
Réinvestissement de distributions	488 903	297 836
Rachat de parts rachetables	(956 621)	(860 262)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	310 897	1 288 236
Distributions		
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(489 313)	(270 164)
Solde à la fin de l'exercice	6 174 024 \$	6 043 311 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.



# FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310 317 \$	875 062 \$
Ajustements pour :		
Gain réalisé sur le taux de change	–	(364)
Gain réalisé sur les placements et instruments dérivés	(466 394)	(489 103)
Variation nette de la dépréciation (l'appréciation) non réalisée sur les placements et instruments dérivés	154 486	(408 086)
Revenus de dividendes	(160 890)	(144 096)
Revenus d'intérêts	–	(2 218)
Charges à payer	108	1 756
Frais de gestion à payer	3 590	(1 417)
Charges payées d'avance	(1 984)	1 680
Montants à recevoir se rapportant à des actifs de portefeuille vendus	(111 201)	770 692
Montant à payer pour des actifs de portefeuille achetés	–	(773 496)
Produits des ventes de placements	7 039 756	9 998 562
Achats de placements	(6 826 612)	(10 978 223)
Dividendes perçus	162 730	142 598
Intérêts perçus	–	2 218
	103 906	(1 004 435)
Activités de financement		
Produits d'émission de parts rachetables	778 615	1 910 162
Montants payés au titre de rachats de parts	(956 621)	(894 927)
Distributions payées aux porteurs de parts	(411)	–
Réinvestissement de distributions	–	27 672
	(178 417)	1 042 907
(Diminution) augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(74 511)	38 472
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	44 017	5 909
Perte de change sur la trésorerie	–	(364)
(Découvert bancaire) trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	(30 494)\$	44 017 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
(Découvert bancaire) trésorerie	(30 494)\$	44 017 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions canadiennes (98,6 %)</b>			
Services financiers (37,2 %)			
700	Boardwalk REIT	48 621 \$	43 078 \$
3 200	Banque de Montréal	270 175	262 976
2 400	Bank of Nova Scotia	153 108	159 144
2 300	Brookfield Asset Management Inc., Classe A	113 761	133 906
1 900	Canadian Imperial Bank of Commerce	166 724	189 696
1 373	Brookfield Property Partners L.P.	28 965	36 316
2 600	Canadian Apartment Properties REIT	65 161	65 338
2 000	Genworth MI Canada Inc.	62 351	73 960
1 300	Home Capital Group Inc.	50 255	62 387
800	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc.	27 212	35 544
1 300	Laurentian Bank of Canada	63 384	64 961
9 600	Manulife Financial Corp.	184 938	212 928
1 700	National Bank of Canada	71 076	84 048
1 900	Power Financial Corp.	67 991	68 742
4 800	Royal Bank of Canada	353 481	385 152
4 100	Sun Life Financial Inc.	151 170	171 872
4 600	Toronto-Dominion Bank (The)	248 872	255 346
		2 127 245	2 305 394
Énergie (20,6 %)			
1 600	Baytex Energy Corp.	30 191	30 912
1 700	Caltrac Well Services Ltd.	17 375	17 017
5 600	Bankers Petroleum Ltd.	22 938	18 256
4 300	Canadian Natural Resources Ltd.	137 494	154 456
5 700	Canadian Oil Sands Ltd.	100 233	59 394
3 000	Encana Corp.	50 679	48 510
1 700	Crescent Point Energy Corp.	45 813	45 747
6 200	Gran Tierra Energy Inc.	48 315	27 652
2 400	Husky Energy Inc.	65 340	66 000
700	Imperial Oil Ltd.	37 486	35 035
15 700	Legacy Oil + Gas Inc.	66 811	33 912
1 700	Pacific Rubiales Energy Corp.	31 221	12 223
2 100	Gibson Energy Inc.	69 274	57 099
1 800	Inter Pipeline Ltd.	56 264	64 692
1 000	Keyera Corp.	78 204	81 070
7 000	Lightstream Resources Ltd.	51 047	8 330
700	Paramount Resources Ltd., Classe A	39 564	19 684
700	Pason Systems Inc.	20 797	15 323
1 500	Pembina Pipeline Corp.	65 155	63 510
2 400	Precision Drilling Corp.	17 614	16 944
2 800	Savanna Energy Services Corp.	21 688	9 464
5 600	Suncor Energy Inc.	180 884	206 640
1 700	TransCanada Corp.	99 833	97 070
2 500	Veresen Inc.	41 667	45 900
400	Vermilion Energy Inc.	21 189	22 800
2 000	Whitecap Resources Inc.	24 142	22 880
		1 441 218	1 280 520
Solde à reporter		3 568 463	3 585 914

# FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements (suite)  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions canadiennes (98,6 %)</b>			
Solde reporté		3 568 463 \$	3 585 914 \$
<b>Matériaux (5,8 %)</b>			
700	Agrium Inc.	69 138	77 000
1 300	Agnico Eagle Mines Ltd.	55 726	37 596
2 400	Barrick Gold Corp.	48 550	30 048
7 800	Centerra Gold Inc.	35 025	47 112
300	CCL Industries Inc., Classe B	37 153	37 761
2 200	First Quantum Minerals Ltd.	40 765	36 322
4 700	Lundin Mining Corp.	26 033	26 884
9 000	OceanaGold Corp.	23 792	18 180
1 700	Teck Resources Ltd., Classe B	24 337	26 996
4 100	Yamana Gold Inc.	18 032	19 229
		378 551	357 128
<b>Consommation discrétionnaire (8,0 %)</b>			
500	Canadian Tire Corp. Ltd., Class A	50 588	61 370
1 300	Amaya Inc.	45 846	37 115
1 400	Cogeco Cable Inc.	80 239	100 296
1 000	Dollarama Inc.	46 570	59 400
1 000	Linamar Corp.	44 429	70 950
1 000	Magna International Inc., Classe A	66 553	125 890
1 300	Quebecor Inc., Classe B	28 247	41 522
		362 472	496 543
<b>Industriels (10,0 %)</b>			
4 200	Air Canada	29 940	49 854
20 700	Bombardier Inc., Classe B	81 781	85 905
700	Canadian Pacific Railway Ltd.	131 381	156 625
2 200	Canadian National Railway Co.	152 883	176 044
1 000	Progressive Waste Solutions Ltd.	34 249	34 930
1 700	Transcontinental Inc., Classe A	22 520	28 152
900	Toromont Industries Ltd.	23 222	25 659
2 000	WestJet Airlines Ltd.	42 792	66 720
		518 768	623 889
Solde à reporter		4 828 254	5 063 474

# FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements (suite)  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions canadiennes (98,6 %)</b>			
Solde reporté		4 828 254 \$	5 063 474 \$
Technologie de l'information (5,5 %)			
6 100	BlackBerry Ltd.	67 798	77 714
5 400	Celestica Inc.	69 079	73 710
100	Constellation Software Inc.	16 390	34 544
2 500	CGI Group Inc., Classe A	99 143	110 725
1 000	Thomson Reuters Corp.	35 385	46 870
		287 795	343 563
Consommation de base (6,5 %)			
800	Alimentation Couche-Tard Inc., Classe B	31 744	38 952
2 900	Jean Coutu Group (PJC) Inc. (The), Classe A	56 334	82 099
500	Metro Inc., Classe A	40 021	46 650
600	Empire Co. Ltd., Classe A	48 095	52 572
1 600	Loblaw Cos. Ltd.	78 265	99 472
2 400	Saputo Inc.	74 235	83 808
		328 694	403 553
Services de télécommunications (2,8 %)			
1 700	TELUS Corp.	68 255	71 213
1 900	BCE Inc.	92 997	101 232
		161 252	172 445
Utilités (2,2 %)			
1 300	Capital Power Corp.	33 618	33 800
1 600	Emera Inc.	60 327	61 824
1 000	Fortis Inc.	38 102	38 960
		132 047	134 584
Total des actions canadiennes		5 738 042	6 117 619
Coûts des opérations		(7 510)	—
Total des placements (98,6 %)		<u>5 730 532 \$</u>	6 117 619
Autres actifs moins les passifs (1,9 %)			117 352
Découvert bancaire (-0,5 %)			(30 494)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			6 204 477 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

## FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

Juste valeur des instruments financiers  
(en dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers des fonds inscrits à la juste valeur.

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques
<b>Actifs financiers</b>			
Titres de participations	6 117 619 \$	6 018 855 \$	4 115 920 \$
Fonds négociés en bourse	–	–	25 088
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>6 117 619 \$</b>	<b>6 018 855 \$</b>	<b>4 141 008 \$</b>

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 2 et au niveau 3 au cours des exercices clos le 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013.

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de la situation financière  
(en dollars américains)

31 décembre 2014 et 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
<b>Actifs</b>			
Actifs courants			
Placements	13 540 940 \$	8 134 846 \$	5 036 022 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	210 859	56 085	19 682
Montants à recevoir se rapportant à des parts émises	–	58	90 058
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	53 471	–	1 007 001
Montants à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes cumulés	16 935	5 252	2 349
Charges payées d'avance	3 728	–	4 534
	<b>13 825 933</b>	<b>8 196 241</b>	<b>6 159 646</b>
<b>Passifs</b>			
Passifs courants			
Charges à payer	14 815	10 640	8 896
Passifs pour parts rachetées	–	–	9 613
Frais de gestion à payer	13 611	7 745	4 338
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	–	–	1 106 976
	<b>28 426</b>	<b>18 385</b>	<b>1 129 823</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachatables	<b>13 797 507 \$</b>	<b>8 177 856 \$</b>	<b>5 029 823 \$</b>

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de la situation financière (suite)  
(en dollars américains)

31 décembre 2014 et 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Représenté par :			
Série A			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	303 625 \$	206 897 \$	– \$
Nombre de parts émises et en circulation, Série A	26 379	18 271	–
Série B			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	100 950
Nombre de parts émises et en circulation, Série B	–	–	7 770
Série F			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 193 556	7 663 149	3 948 791
Nombre de parts émises et en circulation, Série F	725 867	430 967	284 876
Série G			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	723 996
Nombre de parts émises et en circulation, Série G	–	–	60 425
Série I			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	300 326	307 810	256 086
Nombre de parts émises et en circulation, Série I	23 525	24 702	26 663
	<b>13 797 507 \$</b>	<b>8 177 856 \$</b>	<b>5 029 823 \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série A	11,51 \$	11,32 \$	– \$
Série B	–	–	12,99
Série F	18,18	17,78	13,86
Série G	–	–	11,98
Série I	12,77	12,46	9,60

Se reporter aux 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 D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États du résultat global  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
<b>Revenus</b>		
Dividendes	200 752 \$	140 882 \$
Frais d'opération de négociation à court terme	614	269
Impôts étrangers retenus à la source	(27 027)	(12 620)
Perte sur le taux de change	(113)	(148)
Gain net réalisé sur les placements	900 779	1 487 897
Variation nette de l'appréciation non réalisée sur les placements	430 236	446 127
<b>Total du revenu</b>	<b>1 505 241</b>	<b>2 062 407</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 11)	147 153	78 956
Primes de rendement (note 11)	–	6 932
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	4 283	1 519
Honoraires du fiduciaire	9 069	11 068
Frais d'administration (note 8)	138 132	83 552
Autres charges	2 209	178
Coûts des opérations	28 142	27 795
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>328 988</b>	<b>210 000</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 176 253 \$</b>	<b>1 852 407 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.



# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

État du résultat global (suite)  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	15 700 \$	30 582 \$
Série B	—	11 934
Série F	1 135 369	1 647 869
Série G	—	81 448
Série I	25 184	80 574
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,73 \$	2,31 \$
Série B	—	4,34
Série F	1,68	4,46
Série G	—	4,48
Série I	1,12	3,33

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de part rachetables  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Solde au début de l'exercice	8 177 856 \$	5 029 823 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 176 253	1 852 407
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	6 259 149	1 915 238
Réinvestissement de distributions	780 604	279 071
Rachat de parts rachetables	(1 808 430)	(613 484)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	5 231 323	1 580 825
Distributions		
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(787 925)	(285 199)
Solde à la fin de l'exercice	13 797 507 \$	8 177 856 \$

Série A	2014	2013
Solde au début de l'exercice	206 897 \$	– \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 700	30 582
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	100 000	22 400
Réinvestissement de distributions	11 832	4 316
Rachat de parts rachetables	(15 050)	(31 465)
Augmentation (diminution) nette provenant de transactions de parts rachetables	96 782	(4 749)
Transfert net de parts de ou vers d'autres fonds	–	188 384
Distributions		
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(15 754)	(7 320)
Solde à la fin de l'exercice	303 625 \$	206 897 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

Série B	2014	2013
Solde au début de l'exercice	– \$	100 950 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	11 934
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	75 500
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	–	75 500
Transfert net de parts de ou vers d'autres fonds	–	(188 384)
Solde à la fin de l'exercice	– \$	– \$

Série F	2014	2013
Solde au début de l'exercice	7 663 149 \$	3 948 791 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 135 369	1 647 867
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	6 159 149	1 653 338
Réinvestissement de distributions	749 095	265 125
Rachat de parts rachetables	(1 760 712)	(554 298)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	5 147 532	1 364 165
Transfert net de parts de ou vers d'autres fonds	–	969 444
Distributions		
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(752 494)	(267 118)
Solde à la fin de l'exercice	13 193 556 \$	7 663 149 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

Série G	2014	2013
Solde au début de l'exercice	– \$	723 996 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	81 449
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	164 000
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	–	164 000
Transfert net de parts de ou vers d'autres fonds	–	(969 445)
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

Série I	2014	2013
Solde au début de l'exercice	307 810 \$	256 086 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 184	80 574
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	–
Réinvestissement de distributions	19 677	9 630
Rachat de parts rachetables	(32 668)	(27 719)
Diminution nette provenant de transactions de parts rachetables	(12 991)	(18 089)
Distributions		
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(19 677)	(10 761)
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>300 326 \$</b>	<b>307 810 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Taleaux des flux de trésorerie  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 176 253 \$	1 852 407 \$
Ajustements pour :		
Perte sur le taux de change	113	148
Gain réalisé sur les placements	(900 779)	(1 487 897)
Variation nette de l'appréciation non réalisée sur les placements	(430 236)	(446 127)
Revenus de dividendes	(200 753)	(140 882)
Charges payées d'avance	(3 728)	4 534
Charges à payer	4 175	1 744
Frais de gestion à payer	5 866	3 407
Montant à payer pour actifs de portefeuille achetés	-	(1 106 976)
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	(53 471)	1 007 001
Produits des ventes de placements	21 214 013	16 854 396
Achats de placements	(25 289 092)	(18 019 196)
Dividendes perçus	189 070	137 979
	(4 288 569)	(1 339 462)
Activités de financement		
Produits d'émission de parts rachetables	6 259 207	2 005 238
Montants payés au titre de rachats de parts	(1 808 430)	(623 097)
Distributions payées aux porteurs de parts rachetables	(7 321)	(6 128)
	4 443 456	1 376 013
Augmentation de la trésorerie au cours de l'exercice	154 887	36 551
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	56 085	19 682
Perte de change sur la trésorerie	(113)	(148)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	210 859 \$	56 085 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	176 736 \$	53 202 \$
Équivalents de trésorerie	34 123	2 883
	210 859 \$	56 085 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements  
(en dollars américains)

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions américaines (90,1 %)</b>			
Services financiers (20,2 %)			
4 100	Allstate Corp. (The)	250 035 \$	288 025 \$
1 600	American International Group Inc.	81 987	89 616
4 900	Apartment Investment & Management Co., Classe A	169 416	182 035
1 600	Assurant Inc.	96 360	109 488
1 000	Avalonbay Communities Inc.	149 565	163 390
1 500	Berkshire Hathaway Inc., Classe B	197 281	225 225
2 000	Capital One Financial Corp.	147 949	165 100
400	Chubb Corp. (The)	37 613	41 388
2 700	Equity Residential	174 821	193 968
6 700	Genworth Financial Inc., Classe A	55 990	56 950
700	Goldman Sachs Group Inc. (The)	125 968	135 681
1 800	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	66 421	75 042
10 900	Huntington Bancshares Inc.	101 477	114 668
1 600	JPMorgan Chase & Co.	96 495	100 128
2 500	Lincoln National Corp.	112 136	144 175
3 000	MetLife Inc.	158 723	162 270
4 300	Navient Corp.	90 223	92 923
600	PNC Financial Services Group Inc.	45 711	54 738
1 700	Travelers Cos. Inc. (The)	158 795	179 945
3 800	Wells Fargo & Co.	196 804	208 316
		2 513 770	2 783 071
Technologies de l'information (16,1 %)			
3 600	Apple Inc.	297 926	397 368
12 025	Broadcom Corp., Classe A	478 683	521 044
1 600	Cisco Systems Inc.	40 794	44 504
721	Equinix Inc.	150 720	163 472
4 600	Hewlett-Packard Co.	146 305	184 598
8 900	Intel Corp.	288 550	322 981
700	Lam Research Corp.	52 056	55 538
3 300	Micron Technology Inc.	62 799	115 533
4 500	Microsoft Corp.	210 445	209 025
1 000	VeriSign Inc.	54 680	57 000
500	Western Digital Corp.	50 668	55 350
6 400	Xerox Corp.	70 720	88 704
		1 904 346	2 215 117
Industriels (11,7 %)			
2 800	C.H. Robinson Worldwide Inc.	205 617	209 692
1 000	Cintas Corp.	73 116	78 440
3 900	CSX Corp.	147 991	141 297
1 300	Delta Air Lines Inc.	50 178	63 947
1 600	First Solar Inc.	70 849	71 352
1 000	General Dynamics Corp.	144 557	137 620
700	Kansas City Southern Industries Inc.	87 701	85 421
300	Lockheed Martin Corp.	46 269	57 771
400	Northrop Grumman Corp.	45 128	58 956
700	Ryder System Inc.	57 820	64 995
11 700	Southwest Airlines Inc.	251 282	495 144
1 300	Union Pacific Corp.	133 356	154 869
		1 313 864	1 619 504
Solde à reporter		5 731 980	6 617 692

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions américaines (90,1 %)</b>			
Solde reporté		5 731 980 \$	6 617 692 \$
<b>Soins de santé (11,6 %)</b>			
1 300	Amgen Inc.	183 886	207 077
1 200	Anthem Inc.	128 387	150 804
2 100	Edwards Lifesciences Corp.	245 805	267 498
1 200	Eli Lilly and Co.	78 217	82 788
3 100	Gilead Sciences Inc.	312 339	292 206
1 300	Hospira Inc.	66 737	79 625
2 700	Merck & Co. Inc.	161 787	153 333
1 400	Quest Diagnostics Inc.	82 737	93 884
2 400	Tenet Healthcare Corp.	124 100	121 608
3 400	Zoetis Inc.	153 040	146 302
		1 537 035	1 595 125
<b>Consommation de base (10,6 %)</b>			
4 100	Altria Group Inc.	203 771	202 007
600	Constellation Brands Inc., Classe A	49 470	58 902
1 300	Costco Wholesale Corp.	181 586	184 275
900	CVS Health Corp.	69 706	86 679
2 500	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	169 361	179 200
1 000	Kraft Foods Group Inc.	56 333	62 660
3 600	Kroger Co. (The)	193 217	231 156
2 000	L Brands Inc.	160 341	173 100
3 000	Molson Coors Brewing Co., Classe B	222 654	223 560
300	Tesla Motors Inc.	74 492	66 723
		1 380 931	1 468 262
<b>Consommation discrétionnaire (6,5 %)</b>			
600	Bed Bath & Beyond Inc.	36 855	45 702
1 500	Best Buy Co. Inc.	47 083	58 470
2 600	Dollar Tree Stores Inc.	174 974	182 988
1 000	Kohl's Corp.	54 990	61 040
700	Macy's Inc.	38 040	46 025
3 100	Marriott International Inc., Classe A	185 385	241 893
25	Priceline Group Inc.	28 250	28 505
3 200	Staples Inc.	37 619	57 984
1 800	Walt Disney Co. (The)	155 857	169 542
		759 053	892 149
<b>Énergie (5,5 %)</b>			
2 200	Chesapeake Energy Corp.	40 889	43 054
600	Chevron Corp.	76 309	67 308
8 600	Denbury Resources Inc.	68 935	69 918
2 000	Hess Corp.	170 676	147 640
1 300	Marathon Oil Corp.	51 568	36 777
600	Marathon Petroleum Corp.	57 435	54 156
3 700	Newfield Exploration Co.	121 753	100 344
1 500	Valero Energy Corp.	76 295	74 250
3 800	Williams Cos. Inc.	213 823	170 772
		877 683	764 219
Solde à reporter		10 286 682	11 337 447

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions américaines (90,1 %)</b>			
Solde reporté		10 286 682 \$	11 337 447 \$
<b>Services de télécommunications (4,0 %)</b>			
3 900	AT&T Inc.	137 312	131 001
2 400	CenturyLink Inc.	83 085	94 992
1 000	SBA Communications Corp.	122 288	110 760
3 000	Verizon Communications Inc.	149 563	140 340
9 400	Windstream Holdings Inc.	104 625	77 456
		596 873	554 549
<b>Matériaux (2,8 %)</b>			
7 000	Alcoa Inc.	102 354	110 530
1 400	Ball Corp.	85 942	95 438
200	CF Industries Holdings Inc.	48 312	54 508
2 400	Freeport-McMoRan Inc., Classe B	54 253	56 064
1 800	Newmont Mining Corp. Holding Co.	45 591	34 020
1 100	United States Steel Corp.	38 789	29 414
		375 241	379 974
<b>Utilités (1,1 %)</b>			
1 700	Entergy Corp.	132 994	148 716
Total des actions américaines		11 391 790	12 420 686
<b>Actions étrangères (8,1 %)</b>			
<b>Technologie de l'information (3,8 %)</b>			
3 825	Avago Technologies Ltd.	284 188	384 757
1 100	NXP Semiconductors NV	64 133	84 040
900	Seagate Technology	40 545	59 850
		388 866	528 647
<b>Énergie (2,0 %)</b>			
2 200	EnSCO PLC	69 242	65 890
9 000	Nabors Industries Ltd.	181 596	116 820
5 400	Transocean Ltd.	113 414	98 982
		364 252	281 692
<b>Services financiers (1,6 %)</b>			
1 300	ACE Ltd.	130 319	149 344
1 900	XL Group PLC	64 738	65 303
		195 057	214 647
<b>Matériaux (0,7 %)</b>			
1 200	LyondellBasell Industries NV, Classe A	123 478	95 268
Solde à reporter		1 071 653	1 120 254



# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Total des actions canadiennes (reporté)		1 071 653 \$	1 120 254 \$
Coûts des opérations		(7 507)	–
Total des placements (98,2 %)		<u>12 455 936 \$</u>	13 540 940
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1,5 %)			210 859
Autres actifs moins les passifs (0,3 %)			45 708
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			13 797 507 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers  
(en dollars américains)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers des fonds inscrits à la juste valeur.

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	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 participations	13 540 940 \$	7 991 795 \$	4 747 494 \$
Fonds négociés en bourse	–	–	57 008
Billets négociés en bourse	–	143 051	231 520
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>13 540 940 \$</b>	<b>8 134 846 \$</b>	<b>5 036 022 \$</b>

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 2 et au niveau 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de la situation financière  
(en dollars américains)

31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
<b>Actifs</b>			
Actifs courants			
Placements	11 471 471 \$	9 043 454 \$	6 109 795 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	390 589	–
Instruments dérivés	14 196	–	–
Dépôts de garantie	86 696	22 902	24 230
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	243 002	1 264 196	691 402
Montants à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes cumulés	12 527	11 645	6 871
Charges payées d'avance	8 217	3 881	7 677
	11 836 109	10 736 667	6 839 975
<b>Passifs</b>			
Passifs courants			
Découvert bancaire	44 979	–	15 642
Instruments dérivés	–	5 478	7 858
Charges à payer	12 510	12 840	11 094
Frais de gestion à payer	10 771	8 335	5 719
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	170 268	1 533 457	694 798
	238 528	1 560 110	735 111
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 597 581 \$	9 176 557 \$	6 104 864 \$

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de la situation financière (suite)  
(en dollars américains)

31 décembre 2014 et 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Représenté par :			
Série A :			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 141 \$	109 491 \$	– \$
Nombre de parts émises et en circulation, Série A	5 916	10 621	–
Série B :			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	234 812
Nombre de parts émises et en circulation, Série B	–	–	21 660
Série F :			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 534 440	9 067 066	4 968 139
Nombre de parts émises et en circulation, Série F	1 253 939	1 032 791	708 030
Série G :			
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	901 913
Nombre de parts émises et en circulation, Série G	–	–	87 728
	11 597 581 \$	9 176 557 \$	6 104 864 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série A	10,67 \$	10,31 \$	– \$
Série B	–	–	10,84
Série F	9,20	8,78	7,02
Série G	–	–	10,28

Se reporter aux 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 D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États du résultat global  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Revenus		
Dividendes	151 752 \$	128 129 \$
Frais d'opération de négociation à court terme	3 031	150
Impôts étrangers retenus à la source	(20 980)	(9 125)
(Perte) gain réalisé(e) sur le taux de change	(3 337)	5 558
Remboursement d'impôts	4 684	–
Gain net réalisé sur les placements	693 155	753 750
Variation nette de (la dépréciation) l'appréciation non réalisée sur les placements	(51 628)	1 023 480
Total du revenu	776 677	1 901 942
Charges		
Frais de gestion (note 11)	66 563	49 620
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 679	3 232
Frais d'administration (note 8)	138 617	119 949
Autres charges	2 890	428
Coûts des opérations	36 401	41 165
Total des charges d'exploitation	247 150	214 394
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	529 527 \$	1 687 548 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États du résultat global (suite)  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	2 916 \$	28 799 \$
Série B	—	13 621
Série F	526 611	1 584 666
Série G	—	60 462
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,37 \$	1,92 \$
Série B	—	2,17
Série F	0,43	1,76
Série G	—	2,31

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Solde au début de l'exercice	9 176 557 \$	6 104 864 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	529 527	1 687 548
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	4 108 712	2 441 503
Réinvestissement de distributions	—	—
Rachat de parts rachetables	(2 217 215)	(1 057 358)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	1 891 497	1 384 145
Solde à la fin de l'exercice	11 597 581 \$	9 176 557 \$

Série A	2014	2013
Solde au début de l'exercice	109 491 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 916	28 799
Transfert net de parts d'autres fonds	—	289 433
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	964	—
Rachat de parts rachetables	(50 230)	(208 741)
Diminution nette provenant de transactions de parts rachetables	(49 266)	(208 741)
Solde à la fin de l'exercice	63 141 \$	109 491 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

## FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

Série B	2014	2013
Solde au début de l'exercice	– \$	234 812 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	13 621
Transfert net de parts vers d'autres fonds	–	(289 433)
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	65 000
Rachat de parts rachetables	–	(24 000)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	–	41 000
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

Série F	2014	2013
Solde au début de l'exercice	9 067 066 \$	4 968 139 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	526 611	1 584 666
Transfert net de parts d'autres fonds	–	1 143 014
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	4 107 748	2 188 203
Rachat de parts rachetables	(2 166 985)	(816 956)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	1 940 763	1 371 247
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>11 534 440 \$</b>	<b>9 067 066 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.



## FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

Série G	2014	2013
Solde au début de l'exercice	– \$	901 913 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	60 462
Transfert net de parts vers d'autres fonds	–	(1 143 014)
Transactions de parts rachetables		
Émission de parts rachetables	–	188 300
Rachat de parts rachetables	–	(7 661)
Augmentation nette provenant de transactions de parts rachetables	–	180 639
Solde à la fin de l'exercice	– \$	– \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	529 527 \$	1 687 548 \$
Ajustements pour :		
Perte (gain) réalisé(e) sur le change	3 337	(5 558)
Gain réalisée sur les placements, déduction faite des instruments dérivés	(693 155)	(753 750)
Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements et dérivés	51 628	(1 023 480)
Revenus de dividendes	(151 752)	(128 129)
Dépôts de garantie	(63 794)	1 328
Charges à payer	(330)	1 746
Charges payées d'avance	(4 336)	3 796
Montant à payer pour actifs de portefeuille achetés	(1 363 189)	838 659
Frais de gestion à payer	2 436	2 616
Dérivés	(19 674)	(2 380)
Montants à recevoir se rapportant à des actifs de portefeuille vendus	1 021 194	(572 794)
Produits des ventes de placements	11 308 099	10 370 554
Achats de placements	(13 094 589)	(11 526 983)
Dividendes perçus	150 870	123 355
	(2 323 728)	(983 472)
Activités de financement		
Produits d'émission de parts rachetables	4 108 712	2 441 503
Montants payés au titre de rachats de parts	(2 217 215)	(1 057 358)
	1 891 497	1 384 145
(Diminution) augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(432 231)	400 673
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	390 589	(15 642)
(Perte) gain de change sur la trésorerie	(3 337)	5 558
(Découvert bancaire) trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	(44 979)\$	390 589 \$
La trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent :		
(Découvert bancaire) trésorerie	(44 979)	390 589
Équivalents de trésorerie	-	-
	(44 979)\$	390 589 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements  
(en dollars américains)

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions mondiales (98,9 %)</b>			
États-Unis (50,6 %)			
323 144	Fonds d'actions américaines Landry, Série F	4 546 249 \$	5 873 546 \$
Japon (9,3 %)			
200	Central Japan Railway Co.	27 366	30 212
2 000	Ajinomoto Co. Inc.	38 527	37 356
23 200	iShares MSCI Japan ETF	247 477	260 768
27 500	Aozora Bank Ltd.	86 505	85 647
2 800	Casio Computer Co. Ltd.	48 858	43 392
4 000	Chiba Bank Ltd. (The)	26 820	26 448
1 000	Comsys Holdings Corp.	16 544	13 823
800	Fuji Photo film Co. Ltd.	25 604	24 656
10 400	Minebea Co. Ltd.	111 506	156 234
900	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	50 728	46 549
15 000	Kobe Steel Ltd.	23 227	26 106
700	Meiji Holdings Co. Ltd.	57 714	64 179
6 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	34 675	33 201
2 000	Mitsui & Co. Ltd.	30 262	27 006
3 000	Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	29 268	27 605
12 600	Resona Holdings Inc.	67 238	64 203
6 000	Shimizu Corp.	48 646	41 120
5 000	Sumco Corp.	74 450	72 823
		1 045 415	1 081 328
Royaume-Uni (7,4 %)			
1 400	Anglo American PLC	32 914	26 165
7 900	BAE Systems PLC	59 713	58 049
9 500	Barclays PLC	37 186	36 012
900	BHP Billiton PLC	28 728	19 454
5 100	BP PLC	42 827	32 631
1 500	Easyjet PLC	36 030	39 020
7 100	HSBC Holdings PLC	71 647	67 269
600	Intercontinental Hotels Group PLC	24 847	24 239
3 578	J Sainsbury PLC	13 640	13 741
9 200	Legal & General Group PLC	33 704	35 605
1 020	London Stock Exchange Group PLC	36 028	35 267
1 368	Standard Chartered PLC	20 658	20 509
1 241	Petrofac Ltd.	13 642	13 582
3 500	Provident Financial PLC	120 599	134 146
2 750	Reed Elsevier PLC	47 811	47 092
3 400	Smith & Nephew PLC	58 549	62 881
5 016	William Morrison Supermarkets PLC	14 414	14 384
22 500	Man Group PLC	52 392	56 219
6 300	iShares MSCI United Kingdom ETF	125 392	113 589
		870 721	849 854
Solde à reporter		6 462 385	7 804 728

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions mondiales (98,9 %)</b>			
Solde reporté		6 462 385 \$	7 804 728 \$
France (5,1 %)			
300	Aéroport de Paris	40 725	36 334
1 438	Air France - KLM	13 769	13 836
1 500	AXA SA	35 483	34 803
3 400	Crédit Agricole SA	42 922	44 198
1 600	CNP Assurances	32 179	28 463
500	Dassault Systèmes SA	31 029	30 529
900	Genfit	36 002	40 970
600	Ingenico SA	59 022	63 267
3 500	Orange SA	52 819	59 832
1 800	PSA Peugeot Citroën SA	24 606	22 225
300	Renault SA	23 836	21 938
8 700	Natixis	61 252	57 651
400	TOTAL SA	24 821	20 548
1 100	Numericable Group SA	35 488	54 406
1 800	Peugeot SA, Warrants, 2017-04-29	2 876	3 064
800	SCOR SA	24 646	24 351
500	SR Teleperformance	35 150	34 087
		576 625	590 502
Allemagne (5,4 %)			
1 400	Aareal Bank AG	56 825	56 361
300	Allianz AG, Registered	48 251	49 781
1 500	Commerzbank AG	22 459	19 898
600	Daimler AG, Registered	52 638	49 994
1 600	Dialog Semiconductor PLC	44 727	56 685
1 300	E.ON SE	23 974	22 294
100	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	21 936	20 025
500	Hannover Rueckversicherungs SE	43 458	45 286
800	KUKA AG	45 837	56 965
500	LEG Immobilien GmbH	33 161	37 422
200	Volkswagen AG, Preferred	49 464	44 616
700	Nemetschek AG	68 915	71 139
400	Stratec Biomedical AG	23 646	22 106
700	Symrise AG, Bearer	36 742	42 394
1 100	Talanx AG	36 563	33 816
		608 596	628 782
Canada (2,8 %)			
2 775	Amaya Inc.	81 169	68 292
600	Canadian National Railway Co.	40 644	41 386
1 200	Fortis Inc.	41 294	40 300
800	Loblaw Cos. Ltd.	40 103	42 872
2 200	Saputo Inc.	66 907	66 222
1 400	Toronto-Dominion Bank	70 692	66 989
		340 809	326 061
Solde à reporter		7 988 415	9 350 073

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions mondiales (98,9 %)</b>			
Solde reporté		7 988 415 \$	9 350 073 \$
Italie (2,5 %)			
2 200	Assicurazioni Generali SPA	47 127	45 184
1 900	Atlantia SPA	43 670	44 371
800	EXOR SPA	35 773	32 900
7 400	Finmeccanica SPA	68 402	69 152
9 900	Enel SPA	50 862	44 206
700	Luxottica Group SPA	38 480	38 479
3 200	UniCredit SPA	24 144	20 625
		308 458	294 917
Suisse (3,6 %)			
900	Actelion Ltd., Registered	73 029	104 267
100	Generit AG, Registered	33 478	34 002
600	Swiss Re Ltd.	49 261	50 430
900	Nestlé SA, Registered, Serie B	66 825	65 969
1 000	Novartis AG, Registered	91 897	92 792
300	Swiss Light Holding AG, Registered	71 359	71 259
		385 849	418 719
Corée du Sud (2,7 %)			
100	Amorepacific Corp.	129 844	201 652
1 100	Korea Investment HoldingsCo. Ltd.	52 747	48 460
7 500	Korea Lite Insurance Co. Ltd.	54 697	56 476
		237 288	306 588
Australie (2,4 %)			
43 100	Alumina Ltd.	57 780	63 210
6 180	APA Group	43 801	37 618
4 000	Caltex Australia Ltd.	99 145	111 804
30 400	Qantas Airways Ltd.	56 582	59 612
		257 308	272 244
Danemark (2,1 %)			
1 700	Danske Bank AS	47 678	46 171
1 300	Novo Nordisk AS, Serie B	58 516	54 902
700	Pandera AS	55 734	57 296
1 600	Topdanmark AS	48 460	51 970
300	Trygvesta AS	35 361	33 536
		245 749	243 875
Autriche (1,4 %)			
2 400	CA Immobilien Anlagen AG	43 114	44 942
400	Flughafen wien AG	35 718	37 123
400	Lenzing AG	23 195	25 487
700	Oesterreichische Post AG	34 378	34 149
1 200	Verbund AG	23 681	22 174
		160 086	163 875
Belgique (0,3 %)			
900	Belgacom SA	29 245	32 728
Solde à reporter		9 612 398	11 083 019

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2014

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions mondiales (98,9 %)</b>			
Solde reporté		9 612 398 \$	11 083 019 \$
	Luxembourg (1,0 %)		
1 500	APERAM	40 514	44 552
3 400	Gagfah SA	62 253	76 274
		102 767	120 826
	Espagne (0,3 %)		
1 000	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	38 830	34 999
	Nouvelle-Zélande (0,5 %)		
8 800	Recall Holdings Ltd.	45 489	51 696
	Pays-Bas (0,2 %)		
600	Royal Dutch Shell PLC, Classe B	24 394	20 858
	Suède (0,4 %)		
1 400	Investor AB, Serie B	47 922	50 834
	Norvège (0,9 %)		
1 700	Marine Harvest	22 060	23 294
7 900	Norsk Hydro ASA	44 376	44 647
500	Royal Carribean Cruises Ltd.	30 310	41 299
		96 746	109 240
Total des actions mondiales		9 968 546	11 471 471
<b>Instruments dérivés (0,1 %)</b>			
	Contrats à terme sur devises (0,1 %)		
	Position courte (0,1 %)		
	Contrat à terme E-Micro sur l'euro et le dollar américain, à 1,2107 \$, mars 2015. Valeur actuelle (620 484 \$) (41)	–	14 196
Total des instruments dérivés		–	14 196
Coûts des opérations		(17 251)	–
Total des placements (98,9 %)		<u>9 951 295 \$</u>	11 471 471
Dérivés (0,1%)			14 196
Découvert bancaire (-0,4 %)			(44 979)
Dépôt de garantie (0,8 %)			86 696
Autres actifs moins les passifs (0,6 %)			70 197
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			11 597 581 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers  
(en dollars américains)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers des fonds inscrits à la juste valeur.

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques
<b>Actifs financiers</b>			
Titres de participations	5 597 924 \$	4 070 403 \$	2 446 626 \$
Fonds communs de placement	5 873 547	4 615 529	2 954 420
Fonds négociés en bourse	–	357 522	708 749
<b>Total des placements</b>	<b>11 471 471</b>	<b>9 043 454</b>	<b>6 109 795</b>
<b>Dérivés</b>			
Contrats à terme	14 196	(5 478)	(7 858)
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>11 485 667 \$</b>	<b>9 037 976 \$</b>	<b>6 101 937 \$</b>

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 2 et au niveau 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 1. Constitution des Fonds

Les Fonds Landry (les « Fonds ») se composent d'un groupe de fonds créé 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 2 avril 2013. L'adresse du siège social des Fonds est le 1800 rue McGill College, bureau 1430, Montréal, Québec. 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 d'actions canadiennes Landry investit essentiellement dans des titres canadiens.
- b) Le Fonds dividende plus canadien Landry investit essentiellement dans des titres canadiens.
- c) Le Fonds d'actions américaines Landry investit essentiellement dans des titres américains.
- d) Le Fonds d'actions mondiales Landry investit essentiellement dans des titres d'émetteurs du Canada, des États-Unis, d'Europe et d'autres marchés établis.

Les parts du Fonds d'actions canadiennes, du Fonds dividende plus canadien, du Fonds d'actions américaines, et du Fonds d'actions mondiales sont offertes selon les modalités d'un prospectus qui a été renouvelé le 17 avril 2014. Le 8 avril 2013, les parts de série B du Fonds dividende plus canadien Landry ont été renommées parts de série A, et les parts de série G ont été renommées parts de série F. Le 8 avril 2013, les parts de séries B et G du Fonds d'actions canadiennes, du Fonds d'actions américaines et du Fonds d'actions mondiales ont été redésignées parts de séries A et F, respectivement.



# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 2. Mode de présentation et adoption des IFRS

- a) Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Il s'agit de la première année que les Fonds appliquent les IFRS et l'IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*. Les Fonds ont adopté ce référentiel comptable en 2014, comme l'exigent les lois canadiennes sur les valeurs mobilières et le Conseil des normes comptables du Canada. Antérieurement, les Fonds préparaient leurs états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du *Manuel de CPA Canada* (les « PCGR canadiens »). Les données comparatives conformes aux PCGR canadiens ont été retraitées pour faire en sorte qu'elles soient conformes aux IFRS. Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables aux fins de la préparation de leurs états de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1<sup>er</sup> janvier 2013 et pour tous les exercices présentés, comme si ces méthodes avaient toujours été en vigueur. La note 13 fait état de l'incidence de la transition aux IFRS sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie présentés par les Fonds. Elle présente également la nature et l'effet des changements de méthodes comptables importants par rapport aux méthodes comptables utilisées aux fins de la préparation des états financiers des Fonds conformément aux PCGR canadiens, pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Ces états financiers pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013 ont été autorisés pour publication par le gestionnaire le 26 mars 2015.

- b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés suivant la méthode du coût historique sauf pour les placements et les instruments dérivés, qui sont évalués à la juste valeur.

- c) Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers de Fonds d'actions canadiennes Landry et Fonds dividende plus canadien Landry sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle de ces Fonds. Les états financiers de Fonds d'actions américaines Landry et Fonds d'actions mondiales Landry sont présentés en dollars américains, qui est la monnaie fonctionnelle de ces Fonds.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables présentées ci-dessous ont été appliquées de manière uniforme à tous les exercices présentés dans ces états financiers.

### a) Instruments financiers:

#### i) Comptabilisation

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les placements et les dérivés des Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), y compris certains placements en titres de créance, qui ont été désignés comme étant à la JVRN.

Les parts rachetables ont été désignées en tant que passifs financiers à la JVRN et sont évaluées au montant du rachat.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés au besoin selon le taux d'intérêt effectif du contrat. La juste valeur des placements et des instruments dérivés est mesurée au moyen des mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour évaluer les opérations à la valeur liquidative avec des porteurs de parts.

#### ii) Évaluation de la juste valeur

Aux fins de la présentation de l'information financière, les placements sont évalués à leur juste valeur. Les placements détenus qui sont négociés sur un marché actif par le truchement de bourses reconnues, de marchés hors cote ou de courtiers en placements reconnus sont évalués à leur dernier cours négocié lorsque le cours négocié s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur de ce jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur de ce jour, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances dont il est question. Les placements détenus comprennent des titres de participations, des fonds négociés en bourse, des billets négociés en bourse, des fonds communs de placement et des contrats à termes. La politique des Fonds consiste à reconnaître les transferts dans et hors des niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances donnant lieu au transfert.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### a) Instruments financiers (suite)

#### ii) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les placements détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon les résultats obtenus au moyen des techniques d'évaluation, en utilisant des données observables sur le marché si possible, selon les modalités établies par le gestionnaire. Les placements dans d'autres fonds communs de placements sont évalués à la valeur liquidative par part présentée par chaque fonds commun de placements. Il y a lieu de se reporter à la note 4 pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

#### iii) Participations dans des entreprises associées, des entités structurées, des coentreprises et des filiales

Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, afin de leur fournir des services de gestion de placement, qui a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value en capital et/ou de revenus et qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur. Les filiales sont toutes des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles les Fonds exercent un contrôle. Les Fonds contrôlent une entité lorsqu'ils sont exposés ou qu'ils ont le droit à des rendements variables en raison de leurs liens avec l'entité et qu'ils ont la capacité d'influer sur ces rendements en raison du pouvoir qu'ils détiennent sur l'entité. Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles les Fonds détiennent une influence significative. Les Fonds ont déterminé qu'ils étaient des entités d'investissement. Par conséquent, ils comptabilisent leurs filiales à la juste valeur.

#### iv) Dépréciation d'actifs financiers

Chaque date de clôture, les Fonds évaluent s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### b) Revenu de placements

Le revenu d'intérêts est comptabilisé en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date de déclaration du dividende. 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 comptabilisé dans les états financiers, est inclus dans les états du résultat global au poste « gain (perte) non réalisé(e) sur les placements ».

### c) Devises

Les placements et autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens (sauf en ce qui concerne le Fonds d'actions américaines Landry et le Fonds d'actions mondiales Landry, lesquels sont évalués en dollars américains) au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les opérations de placement, les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur aux dates respectives où de telles opérations ont été effectuées.

### d) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de liquidités et de placements dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada dont la durée initiale est d'au plus 90 jours. Ces placements à court terme sont comptabilisés au coût après amortissement, lequel correspond approximativement à la valeur de marché du moment.

### e) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, présentée dans les états du résultat global, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation par série au cours de l'exercice.

### f) Opérations des porteurs de parts

La valeur à laquelle les parts sont émises ou rachetées est établie en divisant la valeur de l'actif net des séries par le nombre total de parts de cette série en circulation à la date d'évaluation. La date d'évaluation correspond à chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. Les montants reçus à l'émission de parts et les montants versés au rachat de parts sont inclus dans les états de l'évolution de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### (g) Unités de parts rachetables

Les Fonds comptabilisent les parts rachetables émises comme étant soit des passifs financiers, soit des instruments de capitaux propres, en fonction de la substance des modalités contractuelles qui régissent ces instruments. Tel qu'il est mentionné à la Note 13 d), toutes les parts rachetables de l'ensemble des séries des Fonds sont comptabilisées comme des passifs financiers.

### h) Valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Une valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables distincte (« valeur de l'actif net ») est calculée pour chaque série de parts de chaque Fonds en prenant la quote-part de la série dans les actifs ordinaires du Fonds, déduction faite de la quote-part de cette série dans les passifs ordinaires du Fonds et en déduisant de ce montant tous les passifs ayant trait uniquement à une série en particulier. La valeur liquidative par part de chaque série est déterminée en divisant la valeur de l'actif net de chaque série par le nombre de parts de cette série en circulation à la date d'évaluation.

### i) Coûts des opérations

Les coûts des opérations, comme les commissions de courtage engagées 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 indépendants, comme les droits de timbre et de douane ainsi que les frais liés au change, sont passés en charges dans les états du résultat global à la date de l'opération.

### j) Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes, amendements de normes et interprétations ne sont pas encore entrés en vigueur pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, et n'ont pas été appliqués dans la préparation de ces états financiers. Aucune de ces normes n'aura un effet significatif sur les états financiers des Fonds, à l'exception possible de la norme IFRS 9, *Instruments financiers*.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### j) Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées (suite)

L'IFRS 9 traite de la comptabilisation, la décomptabilisation, la classification et la mesure des états financiers et ses exigences, et représente un changement important par rapport aux exigences actuelles de la norme IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, en ce qui concerne les actifs financiers. La norme contient deux catégories d'évaluation primaires pour les actifs financiers : le coût amorti et la juste valeur. Un actif financier serait évalué au coût amorti s'il est détenu dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin de recevoir des flux de trésorerie contractuels, et si les conditions contractuelles de l'actif donnent lieu à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui sont uniquement les paiements du débiteur principal et des intérêts sur le capital impayé. Tous les autres actifs financiers seraient évalués à la juste valeur. La norme IAS 39 élimine les catégories de titres existants de détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente et les prêts et créances.

La date effective de cette norme n'a pas encore été déterminée, mais l'adoption anticipée est permise. Le gestionnaire des Fonds est actuellement en train d'évaluer l'impact potentiel de cette norme. La norme ne devrait pas avoir un impact significatif sur les états financiers puisque les actifs financiers des Fonds sont actuellement évalués à la juste valeur ou au coût amorti.

## 4. Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir des Fonds. Les jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers sont relatifs à l'évaluation des investissements. Il y a lieu de se reporter à la note 7 des états financiers des Fonds pour obtenir de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur.

### *Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur*

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant à savoir si l'activité des Fonds consiste à investir afin de bénéficier d'un rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur aux actifs financiers selon IAS 39, *Instruments financiers - Comptabilisation et évaluation*. Les jugements les plus importants résident dans la détermination que certains placements sont détenus à des fins de transaction et que l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne le sont pas.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 5. Instruments financiers et gestion des risques

### a) Gestion des risques

En raison de leurs activités de placement, les Fonds sont exposés à divers risques financiers. Le gestionnaire tente d'amoindrir les possibles effets défavorables de ces risques sur la performance des Fonds en retenant les services de conseillers en placement professionnels et expérimentés, en exerçant une surveillance quotidienne des positions des Fonds et des événements survenant sur les marchés, en diversifiant les portefeuilles de placement dans la mesure du possible en raison des objectifs de placement et en utilisant régulièrement 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 de surveiller leur conformité à leur stratégie de placement énoncée et à leurs lignes directrices internes, ainsi qu'à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Les Fonds ont pour objectif de placement la croissance du capital à long terme. Pour y parvenir, ils investissent directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres cotés en bourse d'émetteurs du Canada, des États-Unis, d'Europe ou d'autres marchés établis (note 1). Le gestionnaire de portefeuille utilise une méthodologie exclusive fondée principalement sur la dynamique des prix comme critère de placement.

Aucun changement affectant le niveau global de risques auxquels sont exposés les Fonds n'est survenu au cours des exercices. Les risques auxquels sont exposés les Fonds demeurent les mêmes que ceux énoncés dans les documents de placement des Fonds. Les risques importants auxquels sont assujettis les Fonds et les différentes méthodes utilisées par les Fonds pour mesurer et gérer ces risques sont présentés ci-dessous.

Le gestionnaire d'investissement surveille sur une base quotidienne la concentration du risque pour l'équité basée sur des contreparties et les industries pour le Fonds d'actions canadiennes Landry, Fonds dividende plus canadien Landry et Fonds d'actions américaines Landry. Le Fonds d'actions mondiales Landry est basé sur des contreparties, sur les industries et sur l'emplacement géographique. Reportez-vous à l'annexe du portefeuille de placements pour la concentration du risque des investissements en actions des Fonds.

### b) Autres risques 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 de taux d'intérêt ou de change) imputables à des facteurs propres à un placement donné ou à son émetteur ou à tout autre facteur affectant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou dans un segment de marché. Tous les titres présentent un risque de perte en capital.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

### b) Autres risques de marché (suite)

La stratégie des Fonds pour la gestion du risque de marché est axée sur l'objectif d'investissement des Fonds. Selon le niveau de risque souhaité pour chaque Fonds, le gestionnaire du Fonds va investir dans un portefeuille diversifié d'investissement ayant des volatilités différentes. Le risque de marché de chaque Fonds fait l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire.

Si les cours des titres de capitaux propres sur les marchés mondiaux avaient augmenté ou diminué de 10 % à la fin des exercices, toutes les autres variables étant par ailleurs demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque Fonds aurait pu augmenter ou diminuer comme suit :

Fonds	Indice de référence	Indices sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)*		
		31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Fonds d'actions canadiennes (en dollars canadiens)	Indice de rendement total S&P/TSX 60	1 428 \$	1 672 \$	1 353 \$
Fonds dividende plus canadien (en dollars canadiens)	Indice composé S&P/TSX rendement total	74	462	245
Fonds d'actions américaines (en dollars américains)	Indice de rendement total S&P 100	569	993	562
Fonds d'actions mondiales (en dollars américains)	Indice mondial MSCI (avec des dividendes nets)	1 249	1 073	729

\* 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 de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être matérielle. L'impact serait similaire sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables des Fonds respectifs.



# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

### 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 fonctionnelle d'un Fonds fluctue en raison des variations des taux de change. Aux 31 décembre 2014, 31 décembre 2013, et 1<sup>er</sup> janvier 2013, la quasi-totalité des actifs du Fonds d'actions canadiennes Landry, du Fonds dividende plus canadien Landry et du Fonds d'actions américaines Landry était investie dans des instruments libellés dans leur monnaie fonctionnelle de présentation respective. Le Fonds d'actions mondiales Landry investit dans des placements libellés dans des devises autres que sa monnaie fonctionnelle.

#### *Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américain)*

Par conséquent, le Fonds est exposé au risque que le taux de change de sa monnaie par rapport aux devises étrangères pourrait changer d'une manière qui aurait un effet défavorable sur la juste valeur des flux de trésorerie futurs du Fonds. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de change est de limiter son exposition nette aux devises étrangères relativement à l'indice mondiale MSCI, de moins de 10% de l'actif net du Fonds. Le risque de change du Fonds est surveillé quotidiennement par le gestionnaire, conformément avec les politiques et procédures en place.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

### c) Risque de change (suite)

*Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américain) (suite)*

Aux 31 décembre 2014, 31 décembre 2013, et 1<sup>er</sup> janvier 2013, le Fonds d'actions mondiales Landry était exposé au risque de change. Le tableau ci-dessous indique dans quelle mesure l'actif net aurait augmenté ou diminué dans l'hypothèse d'une appréciation ou une 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. Ces tableaux ont été préparés pour tenir compte de l'exposition au taux de change indirecte provenant du placement détenu dans le Fonds d'actions américaines Landry. L'impact serait similaire sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

---

31 décembre 2014

---

Devise	Placements	Trésorerie	Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence liée à la sensibilité sur l'actif net
AUD	323 940 \$	521 \$	– \$	324 461 \$	16 223 \$
CAD	325 607	21 555	–	347 162	17 358
CHF	418 810	546	–	419 356	20 968
DKK	243 875	172	–	244 047	12 202
EUR	1 867 510	711	(620 484)	1 247 737	62 387
GBP	757 122	1 452	–	758 574	37 929
JPY	820 559	775	–	821 334	41 067
KRW	306 589	3 748	–	310 337	15 517
NOK	109 240	103	–	109 343	5 467
SEK	50 834	319	–	51 153	2 558

---

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

### c) Risque de change (suite)

*Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américain) (suite)*

31 décembre 2013					
Devise	Placements	Trésorerie	Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence liée à la sensibilité sur l'actif net
AUD	153 810 \$	1 869 \$	– \$	155 679 \$	7 784 \$
CAD	379 955	15 410	–	395 365	19 768
CHF	217 383	555	–	217 938	10 897
DKK	145 311	68	–	145 379	7 269
EUR	1 758 222	(28 930)	(361 935)	1 367 357	68 368
GBP	642 611	1 920	–	644 531	32 227
HKD	–	139	–	139	7
JPY	830 696	2 403	130 666	963 765	48 188
KRW	209 571	1 058	–	210 629	10 531
NOK	–	429	–	429	21
SEK	27 524	161	–	27 685	1 384
TWD	–	617	–	617	31

1 <sup>er</sup> janvier 2013					
Devise	Placements	Trésorerie	Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence liée à la sensibilité 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

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

### d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient d'instruments financiers portant intérêt comme les obligations et les obligations non garanties. 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 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 2014, 31 décembre 2013, et 1<sup>er</sup> janvier 2013, 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. Pour chacun des exercices clos, les montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille sont recevables de quelques courtiers seulement. Le risque de crédit est cependant considéré faible étant donné la courte période indiquée et leur cote de crédit élevée.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 5. 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. L'exposition des Fonds au risque de liquidité est égale à la valeur comptable des passifs. 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. Le risque de liquidité des Fonds fait l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire des Fonds. La politique des Fonds sur la gestion des actifs liquides est conforme à la réglementation sur les valeurs mobilières et les Fonds sont assujettis à des restrictions concernant les actifs non liquides. Selon la réglementation, un fonds commun de placement ne doit pas acheter un actif illiquide si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de la valeur de l'actif net constituerait des actifs illiquides. Un fonds commun de placement ne doit également pas investir, pour une période de 90 jours ou plus, plus de 15 % de la valeur de l'actif net dans des actifs non liquides. Les placements détenus par les Fonds dans les entreprises cotées à la bourse sont considérés comme étant rapidement réalisables puisque ces derniers sont transigés sur les marchés boursiers les plus importants.

## 6. Évaluation de la juste valeur

Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont comme suit :

Niveau 1 : Juste valeur fondée sur les cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels le gestionnaire peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours qui sont observables directement ou indirectement pour l'actif ou le passif, y compris les données relatives aux marchés qui ne sont pas réputés actifs;

Niveau 3 : Données d'entrée fondées sur au moins une donnée non observable qui n'est pas étayée par les données du marché où il y a peu ou pas d'activités sur le marché. Les données utilisées pour calculer la juste valeur nécessitent un jugement significatif ou des estimations importantes de la part de la direction.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 6. Évaluation de la juste valeur (suite)

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données d'entrée significatives pour l'évaluation de la juste valeur. Le tableau de la hiérarchie de la juste valeur présente des données sur les actifs et les passifs des Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Ces données figurent à la fin de chacun des inventaires du portefeuille.

## 7. Parts rachetables

Le capital autorisé des Fonds se compose d'un nombre illimité de parts et de séries rachetables sans valeur nominale. Le nombre de parts en circulation de chaque série est présenté dans les états de la situation financière. Les titres des Fonds sont rachetables au gré du porteur conformément aux dispositions de la convention de fiducie. Les parts de série A et de série F sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série I et de série J ne sont offertes, à la discrétion du gestionnaire, qu'à certains investisseurs, notamment des investisseurs institutionnels ou d'autres investisseurs admissibles. Les parts de séries B et G du Fonds d'actions canadiennes Landry, du Fonds d'actions américaines Landry et du Fonds d'actions mondiales Landry ont été renommées parts de séries A et F, respectivement, le 8 avril 2013.

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

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 7. Parts rachetables (suite)

La variation du nombre de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 s'établit comme suit :

Fonds d'actions canadiennes Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts
Série A	2013	–	13 338	–	(6 229)	–	7 109	10 538
	2014	7 109	–	299	(2 550)	–	4 858	4 689
Série B	2013	19 484	4 783	–	(24 267)	–	–	14 957
	2014	–	–	–	–	–	–	–
Série F	2013	290 515	95 180	–	(65 488)	–	320 207	314 496
	2014	320 207	188 201	29 696	(77 893)	–	460 211	415 143
Série G	2013	75 791	8 802	–	(84 593)	–	–	80 249
	2014	–	–	–	–	–	–	–
Série I	2013	125 408	–	–	(36 510)	–	88 989	110 964
	2014	88 898	–	4 628	(16 427)	–	77 099	80 926
Série J	2013	526 446	242 971	–	–	–	769 417	634 951
	2014	769 417	–	39 298	(170 181)	–	638 534	720 964

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 7. Parts rachetables (suite)

Fonds dividende plus canadien Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts
Série A	2013	–	5 887	88	(3 345)	–	2 630	3 775
	2014	2 630	–	225	–	–	2 855	2 660
Série F	2013	382 679	163 113	25 761	(72 978)	–	498 575	477 500
	2014	498 575	60 532	41 318	(75 640)	–	524 785	509 535



# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 7. Parts rachetables (suite)

Fonds d'actions américaines Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts
Série A	2013	–	20 871	386	(2 986)	–	18 271	18 099
	2014	18 271	8 383	1 018	(1 293)	–	26 379	21 372
Série B	2013	7 770	5 383	–	(13 153)	–	–	10 220
	2014	–	–	–	–	–	–	–
Série F	2013	284 876	163 130	15 093	(32 132)	–	430 967	368 599
	2014	430 967	347 054	40 843	(92 997)	–	725 867	673 441
Série G	2013	60 425	12 824	–	(73 249)	–	–	67 776
	2014	–	–	–	–	–	–	–
Série I	2013	26 663	–	783	(2 744)	–	24 702	24 217
	2014	24 702	–	1 527	(2 704)	–	23 525	22 388

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 7. Parts rachetable (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts
Série A	2013	–	32 686	–	(22 065)	–	10 621	20 538
	2014	10 621	–	–	(4 705)	–	5 916	7 991
Série B	2013	21 600	5 578	–	(27 178)	–	–	23 393
	2014	–	–	–	–	–	–	–
Série F	2013	708 030	424 363	–	(99 602)	–	1 032 791	899 767
	2014	1 032 791	457 347	–	(236 199)	–	1 253 939	1 256 908
Série G	2013	87 728	17 491	–	(105 219)	–	–	97 384
	2014	–	–	–	–	–	–	–

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 8. Charges et frais de courtage

### a) Charges

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013, les charges d'administration sont comptabilisées quotidiennement, versées mensuellement et calculées selon un pourcentage fixe de l'actif net des Fonds. Au 31 décembre 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013, le pourcentage était de 1,06 % pour l'ensemble de la série de tous les Fonds jusqu'au 31 juillet 2014. À partir du 1<sup>er</sup> août 2014 et jusqu'au 31 décembre 2014, le gestionnaire a renoncé à une portion de ces frais et a chargé un pourcentage de 0,75 % aux Fonds.

Les frais pris en charge par Gestion de portefeuille Landry en contrepartie des frais d'administration comprennent les frais d'évaluation et de tenue des livres et ceux relatifs aux services d'agent des transferts, comprenant le traitement des achats et des rachats de titres des Fonds et le calcul du prix des titres; les frais juridiques et les honoraires des auditeurs; les frais d'administration et les services du fiduciaire; les droits de dépôt; les coûts rattachés à la préparation et à la distribution des rapports financiers, aux prospectus simplifiés et aux autres communications aux épargnants que Gestion de portefeuille Landry est tenue de préparer pour se conformer aux lois applicables; et les autres frais qui ne se sont pas autrement compris dans les frais de gestion.

### b) Commissions de courtage

Les frais de courtage versés aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont présentés dans les états du résultat global 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 engagent les coûts connexes. Pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013, 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.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 8. Charges et frais de courtage (suite)

### b) Commissions de courtage (suite)

Le tableau qui suit fait état des frais d'opération, y compris les rabais de courtage sur titres gérés, pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

	Coûts des opérations payés par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
2014		
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	57 153 \$	24 629 \$
Fonds dividende plus canadien Landry (en dollars canadiens)	20 079	9 109
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	27 000	18 416
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	23 490	15 480
2013		
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	63 097 \$	25 763 \$
Fonds dividende plus canadien Landry (en dollars canadiens)	38 875	9 529
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	27 795	19 264
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	41 165	16 192

## 9. Distributions

Les porteurs de parts ont le droit de recevoir des distributions à la fin des exercices. Le revenu de placement net et les gains en capital nets réalisés à l'égard de chaque Fonds sont réinvestis en parts additionnelles du Fonds concerné ou, au gré du porteur de parts, 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.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 9. Distributions (suite)

Les distributions en trésorerie sont versées dans la monnaie de présentation des Fonds. À moins que le porteur de parts 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 parts additionnelles du Fonds concerné. À la date d'évaluation, chaque porteur de parts d'un Fonds a le droit de recevoir un montant égal au revenu net du Fonds pour l'exercice, divisé par le nombre de parts en circulation et multiplié par le nombre de parts qu'il détient à la clôture de l'exercice.

## 10. Statut fiscal

Aux 31 décembre 2013 et 2012, seul le Fonds d'actions américaines Landry était une Fiducie d'investissement à participation unitaire. Tous les autres Fonds se qualifiaient comme des fiducies de fonds communs de placements. Ils 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.

### *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 d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Fonds dividende plus canadien Landry (en dollars canadiens)	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	–	–	–	16 712	–	44 846	15 889
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	2 439 831	–	48 025	10 846	64 566	–	36 714

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 11. Opérations entre apparentés

### a) Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir une rémunération au titre des frais de gestion pour les services de gestion et conseils en placement qu'il rend aux Fonds.

Les frais de gestion sont de 2,00 % pour les parts de série A (1,80 % dans le cas du Fonds dividende plus canadien) et de 1,00 % pour les parts de séries F (0,80 % dans le cas du Fonds dividende plus canadien). Ils sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net des Fonds et sont payables mensuellement. Aucuns frais de gestion ne sont imposés pour les parts de série I et les parts de série J. Les porteurs de parts concernés versent plutôt des frais négociés directement au gestionnaire.

Reportez-vous aux états du résultat global de chaque fonds pour la dépense en frais de gestion et aux états de l'actif net de chaque fonds pour les frais de gestion à payer.

### 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 mensuellement.

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

---

Fonds	Indice
Fonds d'actions canadiennes Landry	Indice de rendement total S&P/TSX60 (+ 2 % pour les parts de série I)
Fonds d'actions américaines Landry	Indice de rendement total S&P100 (+2 % pour les parts de série I)
Fonds d'actions mondiales Landry	Indice mondial MSCI (avec réinvestissement des dividendes nets)

---

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

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 11. Opérations entre apparentés (suite)

### b) Primes de rendement (suite)

Le gestionnaire a reçu une prime de rendement pour le Fonds d'actions américaines Landry de néant en 2014 (6 932 \$ en 2013). Aucuns autres frais de performance n'ont été payés et le solde à payer au 31 décembre 2014 est néant (néant au 31 décembre 2013; néant au 1<sup>er</sup> janvier 2013).

### c) Participation dans des Fonds sous-jacents

Le Fonds d'actions mondiales Landry détient une partie significative des parts rachetables du Fonds d'actions américaines Landry, à travers une participation dans ses parts rachetables de 44,52 % de la Série F du Fonds (60,23 % au 31 décembre 2013; 72,53% au 1<sup>er</sup> janvier 2013). Cet investissement est considéré comme un investissement dans une entité structurée non consolidée. Le Fonds d'actions américaines Landry est un fonds d'investissements et est domicilié au Canada et n'a pas de filiales. Son but est de gérer des actifs pour le compte d'investisseurs et de générer des frais pour le gestionnaire d'investissement. Il finance ses activités via l'émission de parts rachetables aux investisseurs. Le nombre de parts de Série F détenues dans le Fonds s'élève à 323 144 au 31 décembre 2014 (259 572 parts au 31 décembre 2013; 206 624 parts au 1<sup>er</sup> janvier 2013), pour une valeur comptable, incluse dans les investissements dans les états de la situation financière, de 5 873 844 \$ au 31 décembre 2014 (4 615 529 \$ au 31 décembre 2013; 2 864 058 au 1<sup>er</sup> janvier 2013). L'actif net attribuable aux parts rachetables des actionnaires du Fonds d'actions américaines Landry est de 13 797 507 \$ au 31 décembre 2014 (8 177 856 \$ au 31 décembre 2013; 5 029 823 \$ au 1<sup>er</sup> janvier 2013). L'exposition maximale à une perte est la valeur comptable de l'investissement dans le Fonds. Toutes les distributions reçues en 2014 et 2013 (335 010 \$ en 2014; 160 885 \$ en 2013) ont été réinvesties dans le Fonds.

Le Fonds d'actions mondiales Landry n'a pas d'engagement ni l'intention d'apporter un soutien financier ou autre au Fonds d'actions américaines Landry. Aucune aide financière ou autre n'a été fournie au cours des exercices considérés. Aux 31 décembre 2014 et 2013, il n'y avait pas eu de restrictions significatives sur la capacité de Fonds d'actions américaines Landry à transférer des fonds au Fonds d'actions mondiales Landry sous la forme de rachat de titres détenus par les Fonds d'actions mondiale Landry.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 11. Opérations entre apparentés (suite)

### d) Autres

Dans le cours normal des affaires, les Fonds et certains dirigeants et administrateurs du gestionnaire des Fonds concluent des transactions. Aux 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013, les pourcentages de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables en propriété découlant de parts détenues par ces principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Fonds d'actions canadiennes Landry (Série F)	10,47 %	13,18 %	6,92 %
Fonds dividendes plus canadien Landry (Série F et Série G au 1 <sup>er</sup> janvier 2013)	15,40 %	14,95 %	22,82 %
Fonds d'actions américaines Landry (Série F)	5,33 %	0,61 %	–
Fonds d'actions mondiales Landry (Série F)	9,12 %	13,24 %	9,57 %

Le gestionnaire des Fonds reçoit également des frais de gestion. Les frais de gestion totaux pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et le montant des frais de gestion du au gestionnaire aux 31 décembre 2014, 31 décembre 2013 et 1<sup>er</sup> janvier 2013 sont présentés dans les états du résultat global et les états de l'actif net pour chacun des Fonds, respectivement.

En 2014, les principaux dirigeants du gestionnaires des Fonds ont souscrit pour un montant total de 11 800 \$ de parts rachetables de Série F du Fonds d'actions canadiennes Landry (185 400 \$ en 2013) et 15 000 \$ de parts rachetables de Série F du Fonds d'actions américaines Landry (78 200 \$ en 2013). En 2013, ces parties ont souscrit pour 582 000 \$ de parts rachetables de Série F du Fonds d'actions mondiales Landry. Les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont également demandé le rachat de parts rachetables de Série F pour un total de 15 540 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (56 565 \$ en 2013), de 2 000 \$ du Fonds d'actions américaines Landry (néant en 2013) et de 200 000 \$ du Fonds d'actions mondiales Landry (70 429 \$ en 2013). En 2013, ces parties se sont faits racheter un total de 260 508 \$ de parts rachetables de Série F du Fonds dividende plus canadien Landry.

Finalement, en 2014, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont reçu des distributions des Fonds pour un montant de 65 605 \$ du Fonds dividende plus canadien Landry (35 943 \$ en 2013), de 3 689 \$ du Fonds d'actions américaines Landry (1 637 \$ en 2013) et de 36 247 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (néant en 2013). Toutes ces distributions reçues des Fonds ont été réinvesties dans les Fonds respectifs.



# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 12. Instruments financiers classés par catégories

Les placements ont été désignés comme étant à la JVRN. Les instruments dérivés sont détenus à des fins de transaction et la trésorerie et les autres débiteurs sont comptabilisés au coût amorti. La totalité des passifs financiers des Fonds est comptabilisée au coût amorti.

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN, par catégorie, pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	– \$	– \$
Désignés à la comptabilisation initiale	1 080 032	2 583 938
<b>Total</b>	<b>1 080 032 \$</b>	<b>2 583 938 \$</b>

Fonds dividende plus canadien Landry (en dollars canadiens)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	– \$	– \$
Désignés à la comptabilisation initiale	311 908	897 189
<b>Total</b>	<b>311 908 \$</b>	<b>897 189 \$</b>

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 12. Instruments financiers classés par catégories (suite)

Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	– \$	– \$
Désignés à la comptabilisation initiale	1 331 015	1 934 024
<b>Total</b>	<b>1 331 015 \$</b>	<b>1 934 024 \$</b>

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	17 696 \$	– \$
Désignés à la comptabilisation initiale	623 831	1 777 230
<b>Total</b>	<b>641 527 \$</b>	<b>1 777 230 \$</b>

## 13. Transition aux IFRS

La présente note résume l'effet du passage des Fonds aux IFRS :

### a) Choix à la transition

La seule exemption facultative adoptée par les Fonds à la transition réside dans l'option de désigner un actif financier et un passif financier comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au passage aux IFRS. Tous les actifs financiers désignés comme étant à la JVRN à la transition étaient auparavant comptabilisés à la juste valeur en vertu des PCGR du Canada, tel que requis par la NOC-18, *Sociétés de placement*.

### b) Tableau des flux de trésorerie

Aux termes des PCGR canadiens, les Fonds n'étaient pas tenus de fournir un tableau des flux de trésorerie. Aux termes de l'IAS 1, un jeu complet d'états financiers comprend un tableau des flux de trésorerie pour les exercices considérés et comparatifs, et ce, sans exception.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 13. Passage aux IFRS (suite)

- c) Rapprochement de l'avoir des porteurs de parts rachetables et du résultat global préalablement présentés selon les PCGR canadiens et les IFRS

Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)

	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Avoir des porteurs de parts rachetables		
Avoir des porteurs de parts rachetables tel que présentées selon les PCGR canadiens	15 475 849 \$	11 639 967 \$
Réévaluation des placements à la JVRN (note e))	8 757	27 097
Actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables	15 484 606 \$	11 667 064 \$

	Exercice clos le 31 décembre 2013
Résultat global	
Résultat global tel que présenté selon les PCGR canadiens	2 611 357 \$
Réévaluation des placements à la JVRN (note e))	(18 340)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables	2 593 017 \$

Fonds dividende plus canadien Landry (en dollars canadiens)

	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Avoir des porteurs de parts rachetables		
Avoir des porteurs de parts rachetables tel que présenté selon les PCGR canadiens	6 069 179 \$	4 142 837 \$
Réévaluation des placements à la JVRN (note e))	3 398	11 771
Actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables	6 072 577 \$	4 154 608 \$

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 13. Passage aux IFRS (suite)

- c) Rapprochement de l'avoir des porteurs de parts rachetables et du résultat global préalablement présentés selon les PCGR canadiens et les IFRS (suite)

Fonds dividende plus canadien Landry (en dollars canadiens) (suite)

	Exercice clos le 31 décembre 2013
Résultat global	
Résultat global tel que présenté selon les PCGR canadiens	883 435 \$
Réévaluation des placements à la JVRN (note e))	8 373
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables	875 062 \$

Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)

	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Avoir des porteurs de parts rachetables		
Avoir des porteurs de parts rachetables tel que présentées selon les PCGR canadiens	8 134 524 \$	5 022 149 \$
Réévaluation des placements à la JVRN (note e))	43 332	7 674
Actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables	8 177 856 \$	5 029 823 \$

	Exercice clos le 31 décembre 2013
Résultat global	
Résultat global tel que présenté selon les PCGR canadiens	1 816 749 \$
Réévaluation des placements à la JVRN (note e))	35 658
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables	1 852 407 \$

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## 13. Passage aux IFRS (suite)

- c) Rapprochement de l'avoir des porteurs de parts rachetables et du résultat global préalablement présentés selon les PCGR canadiens et les IFRS (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

	31 décembre 2013	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Avoir des porteurs de parts rachetables		
Avoir des porteurs de parts rachetables tel que présenté selon les PCGR canadiens	9 168 826 \$	6 099 205 \$
Réévaluation des placements à la JVRN (note e))	7 731	5 659
<b>Actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables</b>	<b>9 176 557 \$</b>	<b>6 104 864 \$</b>
<hr/>		
		Exercice clos le 31 décembre 2013
Résultat global		
Résultat global présenté selon les PCGR canadiens		1 685 476 \$
Réévaluation des placements à la JVRN (note e))		2 072
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables</b>		<b>1 687 548 \$</b>

- d) Classement des parts rachetables émises par les Fonds

Aux termes des PCGR canadiens, les Fonds comptabilisaient leurs parts rachetables dans les capitaux propres. Selon les IFRS, l'IAS 32 exige que les parts ou actions d'une entité qui sont assorties d'une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Comme les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères de l'IAS 32 visant le classement dans les capitaux propres, elles ont été reclassées dans les passifs financiers lors de la transition aux IFRS.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 13. Passage aux IFRS (suite)

### e) Réévaluation des placements à la JVRN

Aux termes des PCGR canadiens, les Fonds évaluaient la juste valeur de leurs placements conformément au chapitre 3855, *Instruments financiers - Comptabilisation et évaluation*, qui exigeait le recours aux cours acheteur pour les titres détenus et aux cours du vendeur pour les titres vendus à découvert, dans la mesure où ces cours étaient disponibles. Aux termes des IFRS, les Fonds évaluent la juste valeur de leurs placements conformément aux indications de l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, suivant laquelle la juste valeur correspond au prix compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur lorsque l'actif ou le passif a un cours acheteur et un cours vendeur. L'IFRS 13 permet également l'utilisation du cours moyen ou d'autres conventions d'évaluation suivies par les intervenants du marché, faute de mieux en pratique, pour déterminer la juste valeur à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur.

### f) Ajustements de reclassement

Outre les ajustements susmentionnés, les Fonds ont reclassé certains montants à la transition pour assurer la conformité de la présentation de leurs états financiers aux IFRS. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, des retenus d'impôts de 12 620 \$ pour le Fonds d'actions américaines et de 9 125 \$ pour le Fonds d'actions mondiales, qui étaient antérieurement portées en déduction des revenus de dividendes aux termes des PCGR canadiens, ont été reclassées et sont présentées séparément à titre de charge selon les IFRS.

## 14. Responsabilité du fiduciaire

La fiducie est tenue d'indemniser et de prémunir le fiduciaire, ses affiliés 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 ou l'entité mise en cause des suites 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 ou l'entité en cause engage concernant les affaires des Fonds et l'exécution des obligations du fiduciaire et du gestionnaire;

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 et au 1<sup>er</sup> janvier 2013

---

## 14. Responsabilité du fiduciaire (suite)

- c) la mise en cause de la responsabilité personnelle du fiduciaire découlant du défaut par tout 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 du non-respect de 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 négligence grave 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 la fiducie dans la mesure où ces obligations ont été engagées relativement à des années d'imposition comprises dans la durée de la convention-cadre de la fiducie.