

États financiers de

FONDS LANDRY

pour les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

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 d'actions américaines Landry	8
Fonds d'actions mondiales Landry	16
Notes afférentes aux états financiers	25 - 49

FONDS LANDRY

Répertoire

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

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

Dépositaire

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

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

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

Fiduciaire

Société de fiducie Computershare du Canada
1500, boul. Robert-Bourassa, 7^e étage
Montréal (Québec) H3A 3S8
Tél. : 514 982-7888
Télééc. : 514 982-7635
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
Tél. : 514 840-2100
Télééc. : 514 840-2187
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 aux notes 2 et 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
Canada

Téléphone (514) 840-2100
Télécopieur (514) 840-2187
Internet www.kpmg.ca

RAPPORTS DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de

Fonds d'actions canadiennes 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 2015 et au 31 décembre 2014, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux de flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, 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 (« IFRS »), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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 2015 et au 31 décembre 2014 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

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

Le 21 mars 2016

Montréal, Canada

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars canadiens)

31 décembre 2015 et 2014

	2015	2014
Actifs		
Actifs courants		
Placements	13 737 185 \$	16 756 661 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 262 132	32 925
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	2 319 185	-
Montants à recevoir au titre des revenus de dividendes cumulés	21 633	37 578
Charges payées d'avance	3 467	4 433
	17 343 602	16 831 597
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	37 020	33 323
Passifs pour parts rachetées	-	14 087
Frais de gestion à payer	8 059	9 282
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	3 079 762	-
	3 124 841	56 692
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 218 761 \$	16 774 905 \$

	2015		2014	
	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Catégorie A	4 858	51 813 \$	4 858	56 336 \$
Catégorie F	435 154	8 218 675	460 211	9 332 362
Catégorie I	56 835	733 151	77 099	1 056 808
Catégorie J	559 064	5 215 122	638 534	6 329 399

	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	10,67 \$	11,60 \$
Catégorie F	18,89	20,28
Catégorie I	12,90	13,71
Catégorie J	9,33	9,91

Les notes afférentes font partie intégrale des 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 CANADIENNES LANDRY

États du résultat global
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

	2015	2014
Revenus		
Dividendes	280 086 \$	415 299 \$
Intérêts	–	1 717
Frais d'opération de négociation à court terme	–	1 897
Remboursement d'impôt	2 509	11 664
Gain (perte) sur le taux de change	63	759
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les placements	(388 080)	1 990 515
Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements	(464 376)	(910 483)
Total du revenu	(569 798)	1 511 368
Charges		
Frais de gestion (note 11)	96 892	104 167
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	7 629	7 629
Honoraires du fiduciaire	12 409	11 244
Frais d'administration (note 8)	120 034	191 346
Autres charges	111	2 503
Coûts des opérations	56 123	57 153
Total des charges d'exploitation	293 198	374 042
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(862 996)\$	1 137 326 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	(4 523)\$	2 425 \$
Catégorie F	(552 201)	432 437
Catégorie I	(42 610)	85 725
Catégorie J	(263 662)	616 739
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	(0,93)\$	0,51 \$
Catégorie F	(1,33)	1,03
Catégorie I	(0,69)	1,05
Catégorie J	(0,55)	0,85

Les notes afférentes font partie intégrale des 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 2015 et 2014

2015	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	56 336 \$	9 332 362 \$	1 056 808 \$	6 329 399 \$	16 774 905 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 523)	(552 201)	(42 610)	(263 662)	(862 996)
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	3 237 184	32 908	–	3 270 092
Transfert net d'unités provenant (vers) d'autres fonds	–	(1 149 385)	–	1 149 385	–
Rachat de parts rachetables	–	(2 649 285)	(313 955)	(2 000 000)	(4 963 240)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	–	(561 486)	(281 047)	(850 615)	(1 693 148)
Solde à la fin de l'exercice	51 813 \$	8 218 675 \$	733 151 \$	5 215 122 \$	14 218 761 \$

2014	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	84 197 \$	6 571 462 \$	1 216 289 \$	7 612 658 \$	15 484 606 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 425	432 437	85 725	616 739	1 137 326
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	3 983 432	–	–	3 983 432
Réinvestissement de distributions	3 390	588 827	62 011	380 786	1 035 014
Rachat de parts rachetables	(30 286)	(1 654 969)	(243 523)	(1 900 000)	(3 828 778)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	(26 896)	2 917 290	(181 512)	(1 519 214)	1 189 668
Distributions					
Revenus de placements nets	–	–	(57)	(271)	(328)
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(3 390)	(588 827)	(63 637)	(380 513)	(1 036 367)
Augmentation (diminution) nette provenant de transactions de distributions	(3 390)	(588 827)	(63 694)	(380 784)	(1 036 695)
Solde à la fin de l'exercice	56 336 \$	9 332 362 \$	1 056 808 \$	6 329 399 \$	16 774 905 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(862 996)\$	1 137 326 \$
Ajustements pour :		
(Gain) perte sur le taux de change	(63)	(759)
(Gain) perte réalisé(e) sur les placements	388 080	(1 990 515)
Variation nette de (l'appréciation) la dépréciation non réalisée sur les placements	464 376	910 483
Revenus de dividendes	(280 086)	(415 299)
Revenus d'intérêts	-	(1 717)
Charges payées d'avance	966	(4 431)
Charges à payer	3 697	4 327
Frais de gestion à payer	(1 223)	3 587
Dividendes perçus	296 031	414 068
Intérêts perçus	-	1 717
Produits des ventes de placements	21 172 816	25 349 376
Achats de placements	(18 245 219)	(25 537 047)
	2 936 379	(128 884)
Activités de financement		
Produits d'émission de parts rachetables	3 270 092	3 983 432
Montants payés au titre de rachats de parts	(4 977 327)	(3 915 459)
Distributions payées	-	(1 681)
	(1 707 235)	66 292
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	1 229 144	(62 592)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	32 925	94 758
Gain (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	63	759
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 262 132 \$	32 925 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	1 250 107 \$	31 254 \$
Équivalents de trésorerie	12 025	1 671
	1 262 132 \$	32 925 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements
(en dollars canadiens)

31 décembre 2015

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (96.6%)			
Services financiers (23,0 %)			
8 200	Banque de Montréal	649 820 \$	640 256 \$
4 100	Bank of Nova Scotia	265 700	229 477
3 000	Brookfield Property Partners L.P.	75 002	96 660
3 500	Canadian Apartment Properties REIT	86 948	93 940
4 400	Canadian Imperial Bank of Commerce	437 046	401 236
3 500	Colliers International Group Inc.	203 529	216 055
3 500	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc.	157 339	154 455
4 700	Onex Corp.	366 208	398 654
2 400	Power Corp. of Canada	71 226	69 456
8 300	Royal Bank of Canada	622 373	615 445
8 200	Sun Life Financial Inc.	342 493	353 830
		3 277 684	3 269 464
Matériaux (13,7 %)			
1 100	Agrium Inc.	131 949	136 037
9 000	Alamos Gold Inc., Classe A	43 834	40 950
1 900	CCL Industries Inc., Classe B	321 993	426 303
6 300	Centerra Gold Inc.	48 538	41 517
9 500	Detour Gold Corp.	143 479	136 895
12 100	First Quantum Minerals Ltd.	89 990	62 678
36 100	IAMGOLD Corp.	84 899	71 117
21 500	Kinross Gold Corp.	57 263	53 965
10 300	Lundin Mining Corp.	42 358	39 140
8 600	Norbord Inc.	228 134	231 770
32 100	OceanaGold Corp.	91 007	84 744
6 700	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	170 093	158 790
6 700	Stella-Jones Inc.	327 038	351 817
12 500	Tech Resources Ltd., Série B	85 636	66 750
16 200	Yamana Gold Inc.	42 966	41 634
		1 909 177	1 944 107
Technologie de l'information (12,6 %)			
15 000	Celestica Inc.	223 707	229 500
2 600	CGI Group Inc., Classe A	147 557	144 040
1 000	Constellation Software Inc.	391 290	576 880
20 600	Descartes Systems Group Inc. (The)	516 288	573 504
3 200	DH Corp.	126 028	101 184
2 300	Enghouse Systems Ltd.	172 399	170 982
		1 577 269	1 796 090
Énergie (11,9 %)			
14 400	Bankers Petroleum Ltd.	34 900	14 688
17 100	Baytex Energy Corp.	76 569	76 608
14 000	Canadian Natural Resources Ltd.	447 086	423 080
9 400	Cenovous Energy Inc.	201 561	164 500
11 200	Crescent Point Energy Corp.	175 856	180 544
10 200	Ensign Energy Services Inc.	99 730	75 276
22 600	Gran Tierra Energy Inc.	78 661	68 026
5 100	Raging River Exploration Inc.	45 115	42 687
13 600	Suncor Energy Inc.	492 072	485 792
40 300	Surge Energy Inc.	119 669	85 033
7 700	Whitecap Resources Inc.	87 901	69 839
		1 859 120	1 686 073
Solde à reporter		8 623 250	8 695 734

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

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

31 décembre 2015

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (96,6 %)			
Solde reporté		8 623 250 \$	8 695 734 \$
Industriels (10,6 %)			
2 500	Badger Daylighting Ltd.	64 048	61 050
19 500	Bombardier Inc., Série B	43 095	26 130
3 500	Canadian National Railway Co.	263 387	270 725
6 200	SNC-Lavalin Group Inc.	263 949	254 944
6 200	Stantec Inc.	216 490	212 784
6 300	Toromont Industries Ltd.	196 392	198 765
5 000	Transcontinental Inc., Classe A	87 582	86 300
1 600	Westjet Airlines Ltd.	34 805	32 576
8 700	WSP Global Inc.	394 452	369 837
		1 564 200	1 513 111
Consommation de base (8,5 %)			
8 000	Alimentation Couche-Tard Inc., Classe B	414 894	487 280
4 100	Loblaw Cos. Ltd.	235 357	267 894
11 600	Metro Inc., Class A	387 781	449 384
		1 038 032	1 204 558
Consommation discrétionnaire (7,2 %)			
3 000	Cineplex Inc.	143 400	142 650
5 400	Dollarama Inc.	320 728	431 676
1 700	Linamar Corp.	115 185	127 041
2 500	Magna International Inc., Classe A	138 904	140 300
3 400	Thomson Reuters Corp.	155 363	178 194
		873 580	1 019 861
Soins de santé (4,8 %)			
3 600	Concordia Healthcare Corp.	338 341	203 544
54 600	ProMetic Life Sciences Inc.	181 643	183 456
2 100	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	341 094	295 176
		861 078	682 176
Services de télécommunications (2,6 %)			
5 700	Manitoba Telecom Services Inc.	173 670	169 689
4 400	Rogers Communications Inc., Classe B	208 733	209 968
		382 403	379 657
Utilités (1,7 %)			
5 600	Emera Inc.	236 007	242 088
Total des actions canadiennes		13 578 550	13 737 185
Coûts des opérations		(17 964)	–
Total des placements (96,6 %)		<u>13 560 586 \$</u>	13 737 185
Trésorerie et équivalents de trésorerie (8,9%)			1 262 132
Autres actifs moins les passifs (-5,5 %)			(780 556)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			14 218 761 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des 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 2015 et 2014 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2015	2014
	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	13 737 185 \$	16 756 661 \$
Total des placements	13 737 185 \$	16 756 661 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 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 aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014.

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars américains)

31 décembre 2015 et 2014

	2015	2014
Actifs		
Actifs courants		
Placements	14 457 371 \$	13 540 940 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	594 560	210 859
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	–	53 471
Montants à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes accumulés	10 799	16 935
Charges payées d'avance	4 068	3 728
	15 066 798	13 825 933
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	17 945	14 815
Frais de gestion à payer	14 733	13 611
	32 678	28 426
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 034 120 \$	13 797 507 \$

	2015		2014	
	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Catégorie A	17 330	195 715 \$	26 379	303 625 \$
Catégorie F	821 604	14 530 398	725 867	13 193 556
Catégorie I	24 099	301 889	23 525	300 326
Catégorie J	623	6 118	–	–

	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	11,29 \$	11,51 \$
Catégorie F	17,69	18,18
Catégorie I	12,53	12,77
Catégorie J	9,82	–

Les notes afférentes font partie intégrale des 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 2015 et 2014

	2015	2014
Revenus		
Dividendes	320 422 \$	200 752 \$
Frais d'opération de négociation à court terme	–	614
Impôts étrangers retenus à la source	(27 187)	(27 027)
Gain (perte) sur le taux de change	(2 142)	(113)
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les placements	889 444	900 779
Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements	(669 444)	430 236
Total du revenu	511 093	1 505 241
Charges		
Frais de gestion (note 11)	166 037	147 153
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 672	4 283
Honoraires du fiduciaire	10 100	9 069
Frais d'administration (note 8)	136 013	138 132
Autres charges	84	2 209
Coûts des opérations	25 127	28 142
Total des charges d'exploitation	339 033	328 988
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	172 060 \$	1 176 253 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	1 154 \$	15 700 \$
Catégorie F	162 751	1 135 369
Catégorie I	8 263	25 184
Catégorie J	(108)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	0,05 \$	0,73 \$
Catégorie F	0,22	1,68
Catégorie I	0,35	1,12
Catégorie J	(0,17)	–

Les notes afférentes font partie intégrale des 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 2015 et 2014

2015	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	303 625 \$	13 193 556 \$	300 326 \$	– \$	13 797 507 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 154	162 751	8 263	(108)	172 060
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	2 122 098	–	–	2 122 098
Réinvestissement de distributions	4 255	606 874	13 444	–	624 573
Transfert net d'unités provenant (vers) d'autres fonds	–	(6 226)	–	6 226	–
Rachat de parts rachetables	(108 918)	(941 781)	(6 700)	–	(1 057 399)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	(104 663)	1 780 965	6 744	6 226	1 689 272
Distributions					
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(4 401)	(606 874)	(13 444)	–	(624 719)
Solde à la fin de l'exercice	195 715 \$	14 530 398 \$	301 889 \$	6 118 \$	15 034 120 \$

2014	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Total
Solde au début de l'exercice	206 897 \$	7 663 149 \$	307 810 \$	8 177 856 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 700	1 135 369	25 184	1 176 253
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables	100 000	6 159 149	–	6 259 149
Réinvestissement de distributions	11 832	749 095	19 677	780 604
Rachat de parts rachetables	(15 050)	(1 760 712)	(32 668)	(1 808 430)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	96 782	5 147 532	(12 991)	5 231 323
Distributions				
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(15 754)	(752 494)	(19 677)	(787 925)
Solde à la fin de l'exercice	303 625 \$	13 193 556 \$	300 326 \$	13 797 507 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	172 060 \$	1 176 253 \$
Ajustements pour :		
(Gain) perte sur le taux de change	2 142	113
(Gain) perte réalisé(e) sur les placements	(889 444)	(900 779)
Variation nette de (l'appréciation) la dépréciation non réalisée sur les placements	669 444	(430 236)
Revenus de dividendes	(320 422)	(200 753)
Charges payées d'avance	(340)	(3 728)
Charges à payer	3 130	4 175
Frais de gestion à payer	1 122	5 866
Produits des ventes de placements	24 260 268	21 160 542
Achats de placements	(24 903 228)	(25 289 092)
Dividendes perçus	326 558	189 070
	(678 710)	(4 288 569)
Activités de financement		
Produits d'émission de parts rachetables	2 122 098	6 259 207
Montants payés au titre de rachats de parts rachetables	(1 057 399)	(1 808 430)
Distributions payées aux porteurs de parts rachetables	(146)	(7 321)
	1 064 553	4 443 456
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	385 843	154 887
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	210 859	56 085
Gain (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 142)	(113)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	594 560 \$	210 859 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	594 216 \$	176 736 \$
Équivalents de trésorerie	344	34 123
	594 560 \$	210 859 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2015

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (92,8 %)			
Consommation discrétionnaire (23,6 %)			
800	Amazon.com Inc.	424 929 \$	540 712 \$
200	AutoZone Inc.	156 490	148 382
900	Expedia Inc.	115 194	111 870
4 500	GameStop Corp., Classe A	197 538	126 180
1 400	Gannett Co. Inc.	20 118	22 806
3 200	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	97 705	104 544
2 300	Hasbro Inc.	177 477	154 928
1 200	Home Depot Inc.	153 844	158 700
1 100	McDonald's Corp.	125 136	129 954
700	Mohawk Industries Inc.	134 740	132 573
1 700	Netflix Inc.	197 296	194 446
5 800	Nike Inc., Class B	380 505	362 500
1 800	O'Reilly Automotive Inc.	397 826	456 156
200	Priceline Group Inc. (The)	256 218	254 990
7 600	Starbucks Corp.	414 134	456 228
2 400	Under Armour Inc., Classe A	241 412	193 464
		3 490 562	3 548 433
Technologie de l'information (22,9 %)			
9 400	Activision Blizzard Inc.	308 434	363 874
3 300	Apple Inc.	281 266	347 358
1 200	Cognizant Technology Solutions Corp., Classe A	77 846	72 024
4 900	Electronic Arts Inc.	288 216	336 728
1 016	Equinix Inc.	290 928	307 238
2 400	Facebook Inc.	258 210	251 184
1 500	First Solar Inc.	80 208	98 985
3 400	Fiserv Inc.	290 160	310 964
6 800	HP Inc.	95 235	80 512
3 600	Juniper Networks Inc.	109 197	99 360
1 400	KLA Tencor Corp.	93 680	97 090
8 100	NVIDIA Corp.	255 564	266 976
2 300	Paychex Inc.	125 344	121 647
8 600	Total System Service Inc.	393 762	428 280
2 900	VeriSign Inc.	255 681	253 344
		3 203 731	3 435 564
Services financiers (13,5%)			
3 500	American International Group Inc.	200 851	216 895
3 700	Assurant Inc.	308 765	297 998
10 600	Bank of America Corp.	177 851	178 398
3 600	Cincinnati Financial Corp.	219 456	213 012
66	Four Corners Property Trust Inc.	1 310	1 595
4 300	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	174 635	186 878
2 800	JPMorgan Chase & Co.	174 120	184 884
1 300	PNC Financial Services Group Inc.	112 469	123 903
5 000	Progressive Corp. (The)	155 217	159 000
1 800	SunTrust Banks Inc.	76 142	77 112
2 100	Torchmark Corp.	119 062	120 036
1 800	Travelers Cos. Inc. (The)	186 816	203 148
2 100	Unum Group	77 399	69 909
		1 984 093	2 032 768
Solde à reporter		8 678 386	9 016 765

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2015

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (92,8 %)			
Solde reporté		8 678 386 \$	9 016 765 \$
Consommation de base (9,7 %)			
2 000	Campbell Soup Co.	102 943	105 100
2 000	Constellation Brands Inc., Classe A	225 345	284 880
1 000	Costco Wholesale Corp.	163 796	161 500
2 500	Hormel Foods Corp.	154 919	197 700
2 500	Molson Coors Brewing Co. Classe B	233 496	234 800
900	Monster Beverage Corp.	125 073	134 064
7 500	Reynolds American Inc.	327 511	346 125
		1 333 083	1 464 169
Soins de santé (5,9 %)			
600	Becton, Dickinson & Co.	91 026	92 454
1 500	Dentsply International Inc.	92 024	91 275
2 200	Edwards Lifesciences Corp.	173 410	173 756
1 500	Eli Lilly and Co.	130 277	126 390
900	Gilead Sciences Inc.	94 958	91 071
1 500	Johnson & Johnson	153 801	154 080
300	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	161 227	162 861
		896 723	891 887
Matériaux (4,9 %)			
4 800	Avery Dennison Corp.	298 536	300 768
900	E.I. du Pont de Nemours & Co.	59 920	59 940
900	Martin Marietta Materials Inc.	156 085	122 922
2 700	Newmont Mining Corp. Holding Co.	63 405	48 573
2 200	Vulcan Materials Co.	203 209	208 934
		781 155	741 137
Énergie (4,8 %)			
1 300	Apache Corp.	73 825	57 811
2 300	Chevron Corp.	218 287	206 908
1 300	Hess Corp.	93 865	63 024
1 700	National-Oilwell Varco Inc.	64 420	56 933
1 100	Tesoro Corp.	106 184	115 907
3 100	Valero Energy Corp.	181 752	219 201
		738 333	719 784
Industriels (4,8 %)			
400	General Dynamics Corp.	57 823	54 944
400	Lockheed Martin Corp.	90 551	86 860
400	Northrop Grumman Corp.	68 006	75 524
900	Roper Industries Inc.	162 256	170 811
700	Snap-On Inc.	116 636	120 001
3 300	Southwest Airlines Inc.	155 805	142 098
1 100	United Continental Holdings Inc.	64 476	63 030
		715 553	713 268
Solde à reporter		13 143 233	13 547 010

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2015

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (92,8 %)			
Solde reporté		13 143 233 \$	13 547 010 \$
400	Services de télécommunications (2,0 %) Alphabet Inc., Classe C	302 466	303 552
3,200	Utilités (0,7 %) PPL Corp.	111 411	109 216
Total des actions américaines		13 557 110	13 959 778
Actions étrangères (3,3 %)			
1,000	Services financiers (1,8 %) ACE Ltd.	116 608	116 850
4,100	XL Group PLC	155 639	160 638
		272 247	277 488
1 300	Consommation discrétionnaire (0,9 %) Royal Caribbean Cruises Ltd.	122 437	131 573
700	Matériaux (0,4 %) LyondellBasell Industries NV, Class A	68 155	60 830
1 800	Énergie (0,2 %) Ensco PLC	28 181	27 702
Total des actions étrangères		491 020	497 593
Coûts des opérations		(6 319)	–
Total des placements (96,1%)		<u>14 041 811 \$</u>	14 457 371
Trésorerie et équivalents de trésorerie (4,0 %)			594 560
Autres actifs moins les passifs (-0,1 %)			(17 811)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			15 034 120 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des 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 2015 et 2014 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2015	2014
	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	14 457 371 \$	13 540 940 \$
Total des placements	14 457 371 \$	13 540 940 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 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 aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014.

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars américains)

31 décembre 2015 et 2014

	2015	2014
Actifs		
Actifs courants		
Placements	13 162 478 \$	11 471 471 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	764 910	–
Instruments financiers dérivés	1 108	14 196
Dépôts de garantie	64 183	86 696
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	–	243 002
Montants à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes accumulés	16 327	12 527
Charges payées d'avance	9 690	8 217
	14 018 696	11 836 109
Passifs		
Passifs courants		
Découvert bancaire	–	44 979
Charges à payer	17 747	12 510
Frais de gestion à payer	12 803	10 771
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	–	170 268
	30 550	238 528
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 988 146 \$	11 597 581 \$

	2015		2014	
	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Catégorie A	957	10 453 \$	5 916	63 141 \$
Catégorie F	1 359 234	12 946 827	1 253 939	11 534 440
Catégorie J	104 280	1 030 866	–	–

	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	10,92 \$	10,67 \$
Catégorie F	9,53	9,20
Catégorie J	9,89	–

Les notes afférentes font partie intégrale des 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 2015 et 2014

	2015	2014
Revenus		
Dividendes	149 149 \$	151 752 \$
Intérêts à des fins de distribution	(65)	–
Frais d'opération de négociation à court terme	800	3 031
Impôts étrangers retenus à la source	(16 479)	(20 980)
Gain (perte) réalisé(e) sur le taux de change	6 938	(3 337)
Remboursement d'impôt	3 811	4 684
Gain (perte) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	73 555	65 495
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les placements	571 673	627 660
Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements et instruments financiers dérivés	(136 547)	(51 628)
Total du revenu	652 835	776 677
Charges		
Frais de gestion (note 11)	76 353	66 563
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 679	2 679
Honoraires du fiduciaire	13 614	15 479
Frais provenant du dépositaire	40	–
Frais d'administration (note 8)	115 274	123 138
Autres charges	629	2 890
Coûts des opérations	35 138	36 401
Total des charges d'exploitation	243 727	247 150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	409 108 \$	529 527 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	839 \$	2 916 \$
Catégorie F	420 200	526 611
Catégorie J	(11 931)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	0,59 \$	0,37 \$
Catégorie F	0,31	0,43
Catégorie J	(0,11)	–

Les notes afférentes font partie intégrale des 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 2015 et 2014

2015	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	63 141 \$	11 534 440 \$	– \$	11 597 581 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	839	420 200	(11 931)	409 108
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables	–	2 920 907	–	2 920 907
Transfert net d'unités provenant (vers) d'autres fonds	–	(1 042 797)	1 042 797	–
Rachat de parts rachetables	(53 527)	(885 923)	–	(939 450)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	(53 527)	992 187	1 042 797	1 981 457
Solde à la fin de l'exercice	10 453 \$	12 946 827 \$	1 030 866 \$	13 988 146 \$
2014		Catégorie A	Catégorie F	Total
Solde au début de l'exercice		109 491 \$	9 067 066 \$	9 176 557 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 916	526 611	529 527
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables		964	4 107 748	4 108 712
Rachat de parts rachetables		(50 230)	(2 166 985)	(2 217 215)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables		(49 266)	1 940 763	1 891 497
Solde à la fin de l'exercice		63 141 \$	11 534 440 \$	11 597 581 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	409 108 \$	529 527 \$
Ajustements pour :		
(Gain) perte réalisé(e) sur le taux de change	(6 938)	3 337
(Gain) perte réalisé(e) sur les placements	(571 673)	(627 660)
Variation nette de (l'appréciation) la dépréciation non réalisée sur les placements	123 459	71 302
Revenus de dividendes	(149 149)	(151 752)
Dépôts de garantie	22 513	(63 794)
Charges à payer	5 237	(330)
Charges payées d'avance	(1 473)	(4 336)
Frais de gestion à payer	2 032	2 436
Instruments financiers dérivés	13 088	(19 674)
Produits des ventes de placements	11 388 039	12 244 124
Achats de placements	(12 558 098)	(14 457 778)
Dividendes perçus	145 349	150 870
	(1 178 506)	(2 323 728)
Activités de financement		
Produits d'émission de parts rachetables	2 920 907	4 108 712
Montants payés au titre de rachat de parts rachetables	(939 450)	(2 217 215)
	1 981 457	1 891 497
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		
	802 951	(432 231)
(Découvert bancaire) trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		
	(44 979)	390 589
Gain (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
	6 938	(3 337)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice		
	764 910 \$	(44 979)\$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie (découvert bancaire) comprennent :		
Trésorerie (découvert bancaire)	684 851 \$	(44 979)\$
Équivalents de trésorerie	80 059	-
	764 910 \$	(44 979)\$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Inventaire du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2015

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions mondiales (94,1 %)			
États-Unis (53,2 %)			
100	Alphabet Inc., Classe C	62 315 \$	75 888 \$
500	Amgen Inc.	80 837	81 165
100	AutoZone Inc.	75 705	74 191
700	Facebook Inc.	66 482	73 262
8 700	Freeport-McMoRan Inc., Classe B	56 096	58 899
700	Johnson & Johnson	71 764	71 904
388 352	Landry U.S. Equity Fund, Classe F	5 752 980	6 868 161
2 500	Murphy Oil Corp.	55 865	56 125
800	Royal Caribbean Cruises Ltd.	58 728	81 638
		6 280 772	7 441 233
Japon (8,7 %)			
300	Aozora Bank Ltd.	960	1 059
7 000	Fujikura Ltd.	38 700	38 489
40 400	iShares MSCI Japan ETF	467 030	489 648
3 000	Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.	43 984	47 934
3 000	Mitsubishi Motors Corp.	25 977	25 782
6 400	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	40 720	40 428
20 000	Mizuho Financial Group Inc.	40 380	40 633
2 600	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	89 860	104 908
3 000	Nisshin Seifun Group Inc.	49 157	49 736
6 000	Obayashi Corp.	57 700	56 018
30 600	Pioneer Corp.	75 724	85 529
5 000	SCREEN Holdings Co. Ltd.	36 427	37 462
20 600	Sojitz Corp.	44 799	44 000
200	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	1 117	1 170
8 900	Tokyo Electric Power Co. Inc. (The)	59 798	51 906
3 000	Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	57 800	56 619
23 000	Ube Industries Ltd.	39 862	49 319
		1 169 995	1 220 640
Royaume-Uni (5,1 %)			
1 700	Ashtead Group PLC	27 932	28 141
1 700	Berkeley Group Holdings PLC	94 014	92 748
9 500	BP PLC	65 738	49 750
22 100	Direct Line Insurance Group PLC	130 387	133 225
1 000	easyJet PLC	27 293	25 740
5 300	Halma PLC	68 828	67 820
8 400	iShares MSCI United Kingdom ETF	162 279	135 576
7 200	J Sainsbury PLC	28 023	27 565
22 400	Man Group PLC	58 846	58 155
1 800	Provident Financial PLC	71 186	89 656
		734 526	708 376
Solde à reporter		8 185 293	9 370 249

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2015

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions mondiales (94,1 %)			
Solde reporté		8 185 293 \$	9 370 249 \$
Allemagne (4,9 %)			
12 800	ADVA AG Optical Networking	138 393	155 189
400	Allianz AG, Registered	65 891	71 328
500	Aurubis AG	30 749	25 033
3 700	Deutsche Lufthansa AG	53 058	58 757
1 000	DMG Mori Seiki AG	41 299	41 519
600	Hannover Rueckversicherungs SE	56 308	69 114
200	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Registered	41 984	40 243
300	Sartorius AG	67 428	78 649
1 900	SMA Solar Technology AG	115 070	108 488
1 100	Talanx AG	36 563	34 221
		646 743	682 541
France (4,0 %)			
2 600	AXA SA	64 205	71 522
800	Eurazeo	53 957	55 387
800	Ipsen SA	54 468	53 207
1 800	Peugeot SA, Warrants, 2017/04/29	2 876	6 751
200	Sartorius Stedim Biotech	74 310	77 063
2 100	SCOR SA	76 465	79 015
800	Société Générale SA	41 206	37 131
500	Sopra Steria Group	55 202	59 040
500	Thales SA	34 361	37 670
2 900	Ubisoft Entertainment SA	83 770	84 327
		540 820	561 113
Canada (3,5 %)			
300	CCL Industries Inc., Class B	48 534	48 635
300	Constellation Software Inc.	122 578	125 046
1 600	Descartes Systems Group Inc. (The)	31 466	32 185
500	Dollarama Inc.	28 481	28 880
11 800	ProMetic Life Sciences Inc.	27 203	28 647
1 100	Rogers Communications Inc., Class B	38 386	37 928
2 400	SNC-Lavalin Group Inc.	72 591	71 306
800	Stella-Jones Inc.	30 168	30 353
500	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	77 380	50 780
6 500	Whitecap Resources Inc.	41 279	42 598
		518 066	496 358
Australie (2,7 %)			
8 100	Aristocrat Leisure Ltd.	58 825	60 391
2 300	CIMIC Group Ltd.	40 071	40 813
3 700	Magellan Financial Group Ltd.	70 890	73 599
11 700	Sydney Airport	50 256	54 252
9 600	TPG Telecom Ltd.	73 023	69 331
12 500	Treasury Wine Estates Ltd.	56 153	75 761
		349 218	374 147
Solde à reporter		10 240 140	11 484 408

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2015

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions mondiales (94,1 %)			
Solde reporté		10 240 140 \$	11 484 408 \$
Corée du Sud (2,4 %)			
300	CJ Corp.	79 153	64 456
2 600	Hanwha Chemical Corp.	61 889	60 535
200	LG Chem Ltd.	56 999	56 238
400	Nong Shim Co. Ltd.	127 742	150 482
		325 783	331 711
Suisse (2,0 %)			
700	Actelion Ltd., Registered	67 165	97 982
500	Nestlé SA, Registered, Series B	36 402	37 375
100	Swill Life Holding AG, Registered	23 786	27 203
800	Swiss Re AG	74 258	78 731
2 200	UBS Group AG	40 177	43 059
		241 788	284 350
Autriche (2,0 %)			
2 800	Conwert Immobilien Invest AG	41 447	42 862
1 400	Erste Group Bank AG	44 082	44 129
700	Flughafen Wien AG	66 779	66 857
2 300	OMV AG	62 182	65 526
3 000	Wienerberger AG	51 419	55 900
		265 909	275 274
Italie (1,9 %)			
56 900	AEM SPA	73 230	77 796
6 100	Davide Campari-Milano SPA	48 598	53 207
5 500	Finmeccanica SPA	52 973	77 357
2 400	Prysmian SPA	51 476	53 015
		226 277	261 375
Danemark (1,1 %)			
800	Christian Hansen Holdings A/S	42 596	50 457
400	Genmab AS, Bearer	34 370	53 619
800	ISS AS	28 408	29 068
400	Vestas Wind Systems AS	27 726	28 273
		133 100	161 417
Irlande (0,9 %)			
1 500	DCC PLC	126 599	125 595
Belgique (0,8 %)			
1 800	Ageas NV	71 558	83 997
400	KBC Groep NV	28 187	25 151
		99 745	109 148
Solde à reporter		11 659 341	13 033 278

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2015

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions mondiales (94,1 %)			
Solde reporté		11 659 341 \$	13 033 278 \$
	Norvège (0,5 %)		
2 100	Marine Harvest	27 217	28 480
5 100	Orkla ASA	40 049	40 539
		67 266	69 019
	Luxembourg (0,2 %)		
100	Eurofins Scientific SE	35 175	35 091
	Pays-Bas (0,2 %)		
4 400	AEGON NV	24 701	25 090
Total des actions mondiales		11 786 483	13 162 478
Instruments dérivés (0,0 %)			
Contrats à terme sur devises (0,0 %)			
Position courte (0,0 %)			
E-Micro EUR/USD Contrats à terme sur devises, mars 2016, à 1,0886 \$ US, valeur actuelle de 489 870 \$ (36)		–	1 108
Total des instruments dérivés		–	1 108
Coûts des opérations		(20 722)	–
Total des placements (94,1 %)		<u>11 765 761 \$</u>	13 162 478
Dérivés (0,0%)			1 108
Découvert bancaire (5,4 %)			764 910
Dépôts de garantie (0,5 %)			64 183
Autres actifs moins les passifs (0,0 %)			(4 533)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			13 988 146 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des 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 2015 et 2014 dans l'évaluation des placements fonds inscrits à la juste valeur.

	2015	2014
	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des machés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	6 294 317 \$	5 597 924 \$
Fonds communs de placement	6 868 161	5 873 547
Total des placements	13 162 478	11 471 471
Instruments financiers dérivés		
Contrats à terme	1 108	14 196
Total des placements et instruments financiers dérivés	13 163 586 \$	11 485 667 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 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 aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014.

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

1. Constitution des Fonds

Les Fonds Landry (les « Fonds ») se composent d'un groupe de fonds créé au Canada 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 29 avril 2015. L'adresse du siège social des Fonds est le 1800, rue McGill College, bureau 1430, Montréal, Québec, Canada. 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 d'actions américaines Landry investit essentiellement dans des titres américains.
- c) Le Fonds d'actions mondiales Landry investit essentiellement dans des titres émetteurs du Canada, des États-Unis, d'Europe et d'autres marchés établis.

Les parts du Fonds d'actions canadiennes Landry, du Fonds d'actions américaines Landry et du Fonds d'actions mondiales Landry sont offertes selon les modalités d'un prospectus qui a été renouvelé le 27 avril 2015.

2. Mode de présentation et adoption des IFRS

- a) Les présents états financiers des Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Ces états financiers ont été autorisés pour publication par le gestionnaire le 21 mars 2016.

- b) Base d'évaluation

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

- c) Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers de Fonds d'actions canadiennes Landry sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle de ces Fonds. Les états financiers du Fonds d'actions américaines Landry et du 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 2015 et 2014

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 actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat (« JVBR ») sont premièrement comptabilisés à la date de transaction, qui représente la date à laquelle le Fonds devient partie prenante aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à leur date d'origine.

Les actifs et les passifs financiers comptabilisés à la JVBR sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et les coûts de transactions sont comptabilisés en charge dans le compte du résultat global. Les actifs et passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la JVBR sont initialement comptabilisés à leur juste valeur augmentée des frais de transaction directement attribués à leur acquisition ou leur émission.

Les investissements sont comptabilisés à la JVBR, incluant certains investissements dans des instruments de créance, qui ont été désignés à la JVBR. Les dérivés sont comptabilisés comme étant détenus pour des fins de transaction.

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

Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, ce qui se rapproche de leur juste valeur marchande. 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 financiers dérivés est mesurée au moyen des mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour évaluer la valeur de l'actif net pour les transactions avec des porteurs de parts.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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.

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 de l'actif net par part présentée pour chaque fonds commun de placements. Il y a lieu de se reporter à la note 6 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, incluant des entités d'investissements, 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 et entreprises associées à la juste valeur.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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 financier. 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.

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 à laquelle le droit de recevoir le paiement a été établi, ce qui est habituellement, pour les titres de sociétés négociés à la bourse, 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. La variation de la valeur de marché des investissements diminués du coût moyen, tel qu'il est comptabilisé au début de la période et à la fin de la période, est inclus dans les états du résultat global au poste « Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée 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.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

3. Principales méthodes comptables (suite)

- e) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie, 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 catégorie 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 attribuable aux détenteurs de parts rachetables (« VAN ») des catégories par le nombre total de parts de cette catégorie 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.

- g) Unités de parts rachetables

Le Fonds comptabilise 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. Toutes les parts rachetables de l'ensemble des catégories des Fonds sont comptabilisées comme des passifs financiers à leur JVBR et sont évaluées à leur valeur de rachat.

- 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 catégorie de parts de chaque Fonds en prenant la quote-part de la catégorie dans les actifs ordinaires du Fonds, déduction faite de la quote-part de cette catégorie dans les passifs ordinaires du Fonds et en déduisant de ce montant tous les passifs ayant trait uniquement à une catégorie en particulier. La valeur de l'actif net par part de chaque catégorie est déterminée en divisant la valeur de l'actif net de chaque catégorie par le nombre de parts de cette catégorie en circulation à la date d'évaluation.

- i) Coûts des opérations

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net, 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.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

3. Principales méthodes comptables (suite)

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 2015, 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*.

L'IFRS 9 traite de la comptabilisation, la décomptabilisation, la classification et la mesure des instruments 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 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 6 des états financiers des Fonds pour obtenir de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

4. Estimations comptables et jugements critiques (suite)

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.

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 financiers 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. Le gestionnaire de portefeuille utilise une méthodologie exclusive fondée principalement sur la dynamique des prix et sur la valeur caractéristique 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.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

a) Gestion des risques (suite)

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 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.

Aux 31 décembre 2015 et 2014, les investissements du Fonds d'actions canadiennes Landry étaient concentrés dans les industries suivantes, en pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables :

	2015	2014
	%	%
Services financiers	23,0	32,8
Matériaux	13,7	3,7
Technologie de l'information	12,6	3,6
Énergie	11,9	26,0
Produits industriels	10,6	11,4
Consommation de base	8,5	10,9
Consommation discrétionnaire	7,2	7,7
Soins de santé	4,8	–
Télécommunications	2,6	1,1
Utilités	1,7	2,7
	96,6	99,9

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

a) Gestion des risques (suite)

Aux 31 décembre 2015 et 2014, les investissements du Fonds d'actions américaines Landry étaient concentrés dans les industries suivantes, en pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables :

	2015	2014
	%	%
Consommation discrétionnaire	24,5	6,5
Technologie de l'information	22,9	19,9
Services financiers	15,3	21,8
Consommation de base	9,7	10,6
Soins de santé	5,9	11,6
Matériaux	5,3	3,5
Énergie	5,0	7,5
Produits industriels	4,8	11,7
Télécommunications	2,0	4,0
Utilités	0,7	1,1
	96,1	98,2

Aux 31 décembre 2015 et 2014, les investissements du Fonds d'actions mondiales Landry étaient concentrés dans les régions géographiques suivantes, en pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables :

	2015	2014
	%	%
États-Unis	53,2	50,6
Japon	8,7	9,3
Royaume-Uni	5,1	7,4
Allemagne	4,9	5,4
France	4,0	5,1
Canada	3,5	2,8
Australie	2,7	2,4
Corée du Sud	2,4	2,7
Autriche	2,0	1,4
Suisse	2,0	3,6
Italie	1,9	2,5
Danemark	1,1	2,1
Irlande	0,9	–
Belgique	0,8	0,3
Norvège	0,5	0,9
Luxembourg	0,2	1,0
Pays-Bas	0,2	0,2
Nouvelle-Zélande	–	0,5
Espagne	–	0,3
Suède	–	0,4
	94,1	98,9

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

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.

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)*	
		2015	2014
Fonds d'actions canadiennes (en dollars canadiens)	Indice de rendement total S&P/TSX 60	1 244 \$	1 428 \$
Fonds d'actions américaines (en dollars américains)	Indice de rendement total S&P 100	1 350	569
Fonds d'actions mondiales (en dollars américains)	Indice mondial MSCI (avec des dividendes nets)	1 290	1 249

* Cette estimation repose sur les valeurs bêta antérieures des Fonds entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre de chaque année 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 l'écart pourrait être matériel. 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 2015 et 2014

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 2015 et 2014, la quasi-totalité des actifs du Fonds d'actions canadiennes Landry et du Fonds d'actions américaines Landry était investie dans des instruments financiers 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 américains)

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, à moins de 10 % de l'actif net du Fonds. Le risque de change du Fonds est surveillé quotidiennement par le gestionnaire, conformément aux politiques et procédures en place.

Aux 31 décembre 2015 et 2014, le Fonds d'actions mondiales Landry était exposé au risque de change. Les tableaux ci-dessous indiquent 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. En pratique, les résultats réels peuvent varier de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être matériel. L'impact serait similaire sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. 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.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

c) Risque de change (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains) (suite)

31 décembre 2015						
Devise	Placements	Trésorerie	Dépôts de garantie	Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence liée à la sensibilité sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
AUD	374 147 \$	1 075 \$	– \$	– \$	375 222 \$	18 761 \$
CAD	496 358	3 532	–	–	499 890	24 994
CHF	284 350	1 860	–	–	286 210	14 311
DKK	161 418	111 182	–	–	272 600	13 630
EUR	1 949 631	1 229	–	(489 870)	1 460 990	73 050
GBP	698 396	733	–	–	699 129	34 956
JPY	730 992	(66 356)	5 563	–	670 198	33 510
KRW	331 711	2 279	–	–	333 990	16 700
NOK	150 657	352	–	–	151 009	7 550
SEK	–	24 172	–	–	24 172	1 209

31 décembre 2014						
Devise	Placements	Trésorerie		Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence liée à la sensibilité sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
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 2015 et 2014

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 financiers dérivés. Aux 31 décembre 2015 et 2014, 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. Aux 31 décembre 2015 et 2014, 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.

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.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

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.

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, dans la section « Juste valeur des instruments financiers » des Fonds respectifs, 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 2015 et 2014. 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 catégories rachetables sans valeur nominale. Le nombre de parts en circulation de chaque catégorie 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 catégorie A et de catégorie F sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie I et de catégorie J ne sont offertes, à la discrétion du gestionnaire, qu'à certains investisseurs, notamment des investisseurs institutionnels ou d'autres investisseurs admissibles.

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

7. Parts rachetables (suite)

La variation du nombre de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014 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 durant l'année
Catégorie A	2014	7 109	–	299	(2 550)	–	4 858	4 689
	2015	4 858	–	–	–	–	4 858	4 858
Catégorie F	2014	320 207	188 201	29 696	(77 893)	–	460 211	415 143
	2015	460 211	165 230	–	(130 504)	(59 783)	435 154	415 542
Catégorie I	2014	88 898	–	4 628	(16 427)	–	77 099	80 926
	2015	77 099	2 452	–	(22 716)	–	56 835	61 889
Catégorie J	2014	769 417	–	39 298	(170 181)	–	638 534	720 964
	2015	638 534	–	–	(200 519)	121 049	559 064	476 035

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

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 durant l'année
Catégorie A	2014	18 271	8 383	1 018	(1 293)	–	26 379	21 372
	2015	26 379	–	376	(9 425)	–	17 330	21 140
Catégorie F	2014	430 967	347 054	40 843	(92 997)	–	725 867	673 441
	2015	725 867	112 747	34 245	(50 909)	(346)	821 604	753 232
Catégorie I	2014	24 702	–	1 527	(2 704)	–	23 525	22 388
	2015	23 525	–	1 071	(497)	–	24 099	23 311
Catégorie J	2015	–	–	–	–	623	623	623

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

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 durant l'année
Catégorie A	2014	10 621	–	–	(4 705)	–	5 916	7 991
	2015	5 916	–	–	(4 959)	–	957	1 422
Catégorie F	2014	1 032 791	457 347	–	(236 199)	–	1 253 939	1 256 908
	2015	1 253 939	306 311	–	(92 794)	(108 222)	1 359 234	1 364 562
Catégorie J	2014	–	–	–	–	–	–	–
	2015	–	–	–	–	104 280	104 280	104 280

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

8. Charges et frais de courtage

a) Charges

Aux 31 décembre 2015 et 2014, les charges d'administration sont comptabilisées quotidiennement, versées mensuellement et calculées selon un pourcentage fixe de l'actif net des Fonds. Au 31 décembre 2014, le pourcentage était de 1,06 % pour l'ensemble des catégories de tous les Fonds jusqu'au 31 juillet 2014. À partir du 1^{er} 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. En 2015, les frais étaient établis à 0,80 %.

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 2015 et 2014, 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 2015 et 2014

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 2015 et 2014.

	Coûts des opérations payés par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
2015		
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	56 123 \$	22 427 \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	25 127	21 757
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	35 138	19 771

	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 d'actions américaines Landry (en dollars américains)	28 142	18 416
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	36 401	15 480

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 2015 et 2014

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 2015 et 2014, tous les Fonds se qualifiaient comme des fiducies de fonds communs de placements. Ils sont donc 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.

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)	393 228 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	–	–	–	17 647	–	40 683	14 414
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	2 043 957	–	40 255	9 091	54 120	–	30 774

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

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 catégorie A et de 1,00 % pour les parts de catégorie F. 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 catégorie I et les parts de catégorie 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 la situation financière 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 catégorie I)
Fonds d'actions américaines Landry	Indice de rendement total S&P100 (+2 % pour les parts de catégorie I)
Fonds d'actions mondiales Landry	Indice mondial MSCI (avec réinvestissement des dividendes nets)

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

11. Opérations entre apparentés (suite)

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 42,27 % de la catégorie F du Fonds (44,52 % en 2014). 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 catégorie F détenues dans le Fonds s'élève à 388 352 parts au 31 décembre 2015 (323 144 parts en 2014), pour une valeur comptable, incluse dans les investissements dans les états de la situation financière, de 6 868 161 \$ au 31 décembre 2015 (5 873 844 \$ en 2014). L'actif net attribuable aux parts rachetables des actionnaires du Fonds d'actions américaines Landry est de 15 034 120 \$ au 31 décembre 2015 (13 797 507 \$ en 2014). L'exposition maximale à une perte est la valeur comptable de l'investissement dans le Fonds. Toutes les distributions reçues en 2015 et 2014 (286 869 \$ en 2015; 335 010 \$ en 2014) ont été réinvesties dans le Fonds.

Le Fonds d'actions mondiales Landry paie des frais de gestion et des frais de performance au Fonds d'actions américaines Landry, mais le gestionnaire ne facture pas de frais de gestion et de frais de performance pour la portion investie par le Fonds d'actions mondiales Landry dans le Fonds d'actions américaines Landry.

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 2015 et 2014, 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 2015 et 2014

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 2015 et 2014, les pourcentages de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables de catégorie F découlant de parts détenues par ces principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds s'établissaient comme suit :

	2015	2014
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie F)	6,11 %	10,47 %
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie J)	21,65 %	– %
Fonds d'actions américaines Landry (Catégorie F)	5,73 %	5,33 %
Fonds d'actions mondiales Landry (Catégorie F)	4,15 %	9,12 %
Fonds d'actions mondiales Landry (Catégorie J)	100,00 %	– %

Le gestionnaire des Fonds reçoit également des frais de gestion. Les frais de gestion totaux pour les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014 et le montant des frais de gestion du au gestionnaire aux 31 décembre 2015 et 2014 sont présentés dans les états du résultat global et les états de l'actif net pour chacun des Fonds, respectivement.

En 2015, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont souscrit pour un montant total de 737 000 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions canadiennes Landry (11 800 \$ en 2014), 223 000 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (15 000 \$ en 2014) et 490 430 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (aucun montant en 2014). Les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont également demandé le rachat de parts rachetables de catégorie F pour un total de 5 500 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (15 540 \$ en 2014), de 93 626 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (2 000 \$ en 2014) et aucune part rachetable de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (200 000 \$ en 2014).

De plus, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont transféré à l'intérieur du Fonds d'actions canadiennes Landry l'équivalent de 1 149 385 \$ de parts rachetables de la catégorie F vers la catégorie J et 1 042 797 \$ de parts rachetables de la catégorie F vers la catégorie J à l'intérieur du Fonds d'actions mondiales Landry.

Finalement, en 2015, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont reçu des distributions des Fonds pour un montant de 34 745 \$ du Fonds d'actions américaines Landry (3 689 \$ en 2014) et aucun montant du Fonds d'actions canadiennes Landry (36 247 \$ en 2014). 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 2015 et 2014

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 2015 et 2014.

Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)

	2015	2014
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	(117)\$	– \$
Désignés à la comptabilisation initiale	(852 276)	1 080 791
Total	(852 393)\$	1 080 791 \$

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

	2015	2014
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	15 \$	– \$
Désignés à la comptabilisation initiale	217 843	1 330 902
Total	217 858 \$	1 330 902 \$

Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)

	2015	2014
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	(13 566)\$	17 696 \$
Désignés à la comptabilisation initiale	529 185	620 494
Total	515 619 \$	638 190 \$

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

13. 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;
- 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.

14. Informations comparatives

Certaines informations comparatives ont été reclassées pour se conformer à la présentation adoptée pour l'exercice en cours.