

États financiers de

FONDS LANDRY

pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

FONDS LANDRY

Table des matières

Répertoire

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Rapports des auditeurs indépendants

Fonds d'actions canadiennes Landry	1
Fonds d'actions américaines Landry	9
Fonds d'actions mondiales Landry	17
Notes afférentes aux états financiers	26 - 52

FONDS LANDRY

Répertoire

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

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 2016 et au 31 décembre 2015, 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 2016 et au 31 décembre 2015 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 29 mars 2017

Montréal, Canada

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars canadiens)

31 décembre 2016 et 2015

	2016	2015
Actifs		
Actifs courants		
Placements	18 496 197 \$	13 737 185 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	385 498	1 262 132
Montant à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	3 005 238	2 319 185
Montant à recevoir au titre des revenus de dividendes cumulés	35 901	21 633
Charges payées d'avance	5 141	3 467
	21 927 975	17 343 602
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	48 652	37 020
Frais de gestion à payer	15 619	8 059
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	2 765 622	3 079 762
	2 829 893	3 124 841
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 098 082 \$	14 218 761 \$

	2016		2015	
	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	3 033	37 967 \$	4 858	51 813 \$
Catégorie F	711 122	15 920 813	435 154	8 218 675
Catégorie I	28 093	434 580	56 835	733 151
Catégorie J	241 876	2 704 722	559 064	5 215 122

	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	12,52 \$	10,67 \$
Catégorie F	22,39	18,89
Catégorie I	15,47	12,90
Catégorie J	11,18	9,33

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 2016 et 2015

	2016	2015
Revenus		
Dividendes	373 622 \$	280 086 \$
Frais de négociation à court terme	508	–
Remboursement d'impôt	–	2 509
(Perte) gain sur le taux de change	(122)	63
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les placements	1 016 641	(388 080)
Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements	1 994 365	(464 376)
Total des revenus	3 385 014	(569 798)
Charges		
Frais de gestion (note 11)	147 981	96 892
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	7 649	7 629
Honoraires du fiduciaire	12 770	12 409
Frais d'administration (note 8)	144 213	120 034
Autres charges	719	111
Coût des opérations	80 937	56 123
Total des charges d'exploitation	394 269	293 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 990 745 \$	(862 996)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	8 378 \$	(4 523)\$
Catégorie F	2 350 108	(552 201)
Catégorie I	102 201	(42 610)
Catégorie J	530 058	(263 662)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	1,86 \$	(0,93)\$
Catégorie F	3,75	(1,33)
Catégorie I	2,42	(0,69)
Catégorie J	1,62	(0,55)

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 2016 et 2015

2016	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	51 813 \$	8 218 675 \$	733 151 \$	5 215 122 \$	14 218 761 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 378	2 350 108	102 201	530 058	2 990 745
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	7 163 557	–	311 474	7 475 031
Réinvestissement de distributions	–	–	412	4 017	4 429
Transfert net d'unités provenant (vers) d'autres fonds	–	(784 084)	–	784 084	–
Rachat de parts rachetables	(22 224)	(1 027 443)	(400 772)	(4 136 016)	(5 586 455)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	(22 224)	5 352 030	(400 360)	(3 036 441)	1 893 005
Distributions					
Revenu de placement net	–	–	(412)	(4 017)	(4 429)
Solde à la fin de l'exercice	37 967 \$	15 920 813 \$	434 580 \$	2 704 722 \$	19 098 082 \$

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 \$
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)
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 \$

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 2016 et 2015

	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 990 745 \$	(862 996)\$
Ajustements pour :		
Perte (gain) sur le taux de change	122	(63)
(Gain) perte réalisé(e) sur les placements	(1 016 641)	388 080
Variation nette de (l'appréciation) la dépréciation non réalisée sur les placements	(1 994 365)	464 376
Revenus de dividendes	(373 622)	(280 086)
Charges payées d'avance	(1 674)	966
Charges à payer	11 632	3 697
Frais de gestion à payer	7 560	(1 223)
Dividendes perçus	359 354	296 031
Produits des ventes de placements	23 050 986	21 172 816
Achats de placements	(25 799 185)	(18 245 219)
	(2 765 088)	2 936 379
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	7 475 031	3 270 092
Montant payés au titre de rachats de parts	(5 586 455)	(4 977 327)
	1 888 576	(1 707 235)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(876 512)	1 229 144
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 262 132	32 925
(Perte) gain de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(122)	63
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	385 498 \$	1 262 132 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	385 498 \$	1 250 107 \$
Équivalents de trésorerie	-	12 025
	385 498 \$	1 262 132 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements
(en dollars canadiens)

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (96,9 %)			
Services financiers (32,4 %)			
4 200	Banque de Montréal	335 429 \$	405 594 \$
10 200	Bank of Nova Scotia	633 230	762 552
5 300	Canadian Imperial Bank of Commerce	523 463	580 668
7 700	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc.	366 717	411 103
22 100	Manulife Financial Corp.	428 400	528 411
7 300	National Bank of Canada	347 765	398 069
17 200	Pure Industrial Real Estate Trust	91 565	96 148
15 100	Royal Bank of Canada	1 144 985	1 372 137
10 400	Sun Life Financial Inc.	436 875	536 120
5 800	TMX Group Ltd.	387 521	414 816
10 200	Toronto-Dominion Bank (The)	646 583	675 444
		5 342 533	6 181 062
Énergie (24,4 %)			
42 300	Baytex Energy Corp.	220 061	277 488
27 700	Birchcliff Energy Ltd.	244 298	259 549
46 700	Bonavista Energy Corp.	186 214	224 627
12 100	Canadian Natural Resources Ltd.	412 626	517 759
14 000	Cenovus Energy Inc.	279 193	284 200
15 300	Crescent Point Energy Corp.	266 566	279 225
23 300	Encana Corp.	306 121	367 208
3 400	Enerflex Ltd.	54 461	57 970
25 300	Enerplus Corp.	320 954	322 322
8 700	Ensign Energy Services Inc.	71 582	81 606
25 600	Gran Tierra Energy Inc.	95 560	103 936
16 300	Husky Energy Inc.	258 427	265 527
5 500	Parkland Fuel Corp.	153 122	154 715
7 200	Raging River Exploration Inc.	70 347	76 032
13 600	Seven Generations Energy Ltd., catégorie A	375 356	425 816
17 300	Suncor Energy Inc.	606 648	759 470
3 400	Vermilion Energy Inc.	191 668	192 066
		4 113 204	4 649 516
Matériaux (12,3 %)			
2 800	Agnico Eagle Mines Ltd.	148 946	158 060
43 600	B2Gold Corp.	125 983	139 084
1 000	CCL Industries Inc., catégorie B	172 363	263 800
5 400	Detour Gold Corp.	97 777	98 766
10 600	Endeavour Mining Corp.	220 624	212 636
21 700	First Quantum Minerals Ltd.	247 988	289 695
19 900	Hudbay Minerals Inc.	151 423	152 832
36 200	Kinross Gold Corp.	153 707	151 678
6 900	Lundin Mining Corp.	36 707	44 160
8 400	Pan American Silver Corp.	134 866	170 100
5 400	Silver Wheaton Corp.	177 832	140 076
19 600	Teck Resources Ltd., catégorie B	226 440	526 652
		1 894 656	2 347 539
Solde à reporter		11 350 393	13 178 117

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

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

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		11 350 393 \$	13 178 117 \$
	Actions canadiennes (96,9 %)		
	Industriels (12,2 %)		
27 300	Air Canada	379 390	373 191
28 000	Bombardier Inc., série B	54 915	60 480
23 200	CAE Inc.	453 146	435 696
4 400	Canadian National Railway Co.	344 027	397 584
1 400	Canadian Pacific Railway Ltd.	261 257	268 184
2 300	SNC-Lavalin Group Inc.	107 213	132 917
13 700	TFI International Inc.	469 658	477 993
4 000	Westjet Airlines Ltd.	86 264	92 160
3 800	Westshore Terminals Investment Corp.	72 399	98 382
		2 228 269	2 336 587
	Technologie de l'information (5,6 %)		
10 900	Celestica Inc.	153 196	173 419
4 300	CGI Group Inc., catégorie A	249 499	277 092
300	Constellation Software Inc.	187 106	183 036
3 400	Descartes Systems Group Inc. (The)	85 213	97 342
10 400	DH Corp.	151 415	231 712
1 400	Open Text Corp.	108 752	116 088
		935 181	1 078 689
	Consommation discrétionnaire (4,5 %)		
3 400	BRP Inc.	96 503	96 390
1 100	Canadian Tire Corp. Ltd., catégorie A	154 646	153 197
7 700	Corus Entertainment Inc., catégorie B	104 919	97 020
2 400	Dorel Industries Inc., catégorie B	95 209	93 120
4 700	Great Canadian Gaming Corp.	115 572	117 406
1 200	Magna International Inc.	66 494	69 960
4 100	Québecor Inc., catégorie B	144 443	153 012
2 700	Sleep Country Canada Holdings Inc.	76 966	77 706
		854 752	857 811
	Consommation de base (2,4 %)		
2 000	George Weston Ltd.	218 302	227 180
4 900	Saputo Inc.	206 127	232 799
		424 429	459 979
	Utilités (2,3 %)		
8 200	Capital Power Corp.	191 500	190 486
17 400	TransAlta Renewables Inc.	226 567	249 516
		418 067	440 002
	Services de télécommunications (0,8 %)		
2 800	Rogers Communications Inc., catégorie B	142 252	145 012
Solde à reporter		16 353 343	18 496 197

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

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

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Total des actions canadiennes		16 353 343 \$	18 496 197 \$
Coût des opérations		(28 110)	-
Total des placements (96,9 %)		<u>16 325 233 \$</u>	18 496 197
Trésorerie et équivalents de trésorerie (2,0 %)			385 498
Autres actifs moins les passifs (1,1 %)			216 387
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			19 098 082 \$

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 des 31 décembre 2016 et 2015 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2016	2015
	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	18 496 197 \$	13 737 185 \$
Total des placements	18 496 197 \$	13 737 185 \$

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'a été classé aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars américains)

31 décembre 2016 et 2015

	2016	2015
Actifs		
Actifs courants		
Placements	14 742 827 \$	14 457 371 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	661 205	594 560
Montant à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes accumulés	10 115	10 799
Charges payées d'avance	4 365	4 068
	15 418 512	15 066 798
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	18 546	17 945
Frais de gestion à payer	15 819	14 733
	34 365	32 678
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 384 147 \$	15 034 120 \$

	2016		2015	
	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	15 897	199 595 \$	17 330	195 715 \$
Catégorie F	757 549	15 004 742	821 604	14 530 398
Catégorie I	6 474	91 005	24 099	301 889
Catégorie J	8 032	88 805	623	6 118

	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	12,56 \$	11,29 \$
Catégorie F	19,81	17,69
Catégorie I	14,06	12,53
Catégorie J	11,06	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 2016 et 2015

	2016	2015
Revenus		
Dividendes	297 329 \$	320 422 \$
Frais de négociation à court terme	75	–
Gain (perte) sur le taux de change	55	(2 142)
Gain net réalisé sur les placements	848 528	889 444
Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements	1 139 366	(669 444)
Total des revenus	2 285 353	538 280
Charges		
Impôts étrangers retenus à la source	40 103	27 187
Frais de gestion (note 11)	175 148	166 037
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 676	1 672
Honoraires du fiduciaire	9 836	10 100
Frais d'administration (note 8)	134 598	136 013
Autres charges	119	84
Coût des opérations	33 290	25 127
Total des charges d'exploitation	394 770	366 220
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 890 583 \$	172 060 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	20 573 \$	1 154 \$
Catégorie F	1 826 281	162 751
Catégorie I	33 926	8 263
Catégorie J	9 803	(108)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	1,23 \$	0,05 \$
Catégorie F	2,23	0,22
Catégorie I	1,67	0,35
Catégorie J	1,99	(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 parts rachetables
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

2016	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	195 715 \$	14 530 398 \$	301 889 \$	6 118 \$	15 034 120 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 573	1 826 281	33 926	9 803	1 890 583
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	1 795 000	–	1 500	1 796 500
Réinvestissement de distributions	67	67 491	1 284	939	69 781
Transfert net d'unités provenant (vers) d'autres fonds	–	(97 384)	–	71 384	(26 000)
Rachat de parts rachetables	(16 693)	(3 049 553)	(244 810)	–	(3 311 056)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	(16 626)	(1 284 446)	(243 526)	73 823	(1 470 775)
Distributions					
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(67)	(67 491)	(1 284)	(939)	(69 781)
Solde à la fin de l'exercice	199 595 \$	15 004 742 \$	91 005 \$	88 805 \$	15 384 147 \$

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 \$

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 2016 et 2015

	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 890 583 \$	172 060 \$
Ajustements pour :		
(Gain) perte sur le taux de change	(55)	2 142
Gain réalisé sur les placements	(848 528)	(889 444)
Variation nette de (l'appréciation) la dépréciation non réalisée sur les placements	(1 139 366)	669 444
Revenus de dividendes, déduction faite des impôts retenus	(257 226)	(293 235)
Charges payées d'avance	(297)	(340)
Charges à payer	601	3 130
Frais de gestion à payer	1 086	1 122
Produit des ventes de placements	28 779 398	24 260 268
Achat de placements	(27 076 810)	(24 903 228)
Dividendes perçus, déduction faite des impôts retenus	257 910	299 371
	1 607 296	(678 710)
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	1 796 500	2 122 098
Transfert net d'unités vers d'autres fonds	(26 000)	-
Montants payés au titre de rachats de parts rachetables	(3 311 056)	(1 057 399)
Distributions payées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	(146)
	(1 540 556)	1 064 553
Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		
	66 740	385 843
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		
	594 560	210 859
Perte de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
	(95)	(2 142)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		
	661 205 \$	594 560 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	661 205 \$	594 216 \$
Équivalents de trésorerie	-	344
	661 205 \$	594 560 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (95,8 %)			
Technologie de l'information (25,4 %)			
2 300	Amphenol Corp., catégorie A	156 312 \$	154 560 \$
2 700	Apple Inc.	244 569	312 714
11 600	Applied Materials Inc.	279 723	374 332
2 900	Autodesk Inc.	231 286	214 629
2 400	CA Inc.	77 512	76 248
3 800	Corning Inc.	89 924	92 226
800	Electronic Arts Inc.	64 691	63 008
500	F5 Network Inc.	72 154	72 360
1 500	Facebook Inc., catégorie A	164 840	172 575
4 500	Hewlett Packard Enterprise Co.	100 362	104 130
13 800	HP Inc.	192 187	204 792
3 100	Microchip Technology Inc.	193 396	198 865
8 400	Micron Technology Inc.	169 246	184 128
6 900	NetApp Inc.	241 032	243 363
800	NetEase Inc., ADR	167 918	172 272
4 100	NVIDIA Corp.	131 112	437 634
4 000	QUALCOMM Inc.	277 558	260 800
15 000	Symantec Corp.	352 223	358 350
2 100	Texas Instruments Inc.	146 826	153 237
1 300	Total System Service Inc.	64 411	63 739
		3 417 282	3 913 962
Services financiers (21,2 %)			
900	Aflac Inc.	62 862	62 640
1 400	American International Group Inc.	82 399	91 434
700	Assurant Inc.	58 415	65 002
15 800	Bank of America Corp.	255 380	349 180
1 300	BB&T Corp.	61 239	61 126
700	Chubb Ltd.	82 692	92 484
4 000	Citizens Financial Group Inc.	139 308	142 520
1 400	Comerica Inc.	95 357	95 354
2 200	E*TRADE Financial Corp.	77 075	76 230
6 400	Fifth Third Bancorp	119 941	172 608
500	Goldman Sachs Group Inc. (The)	119 214	119 725
3 700	JPMorgan Chase & Co.	246 559	319 273
6 900	KeyCorp	124 775	126 063
2 800	Lincoln National Corp.	146 015	185 556
400	M&T Bank Corp.	61 198	62 572
2 900	Morgan Stanley	123 557	122 525
9 400	Navient Corp.	126 118	154 442
1 600	Principal Financial Group Inc.	95 388	92 576
18 500	Regions Financial Corp.	160 873	265 660
4 300	SunTrust Banks Inc.	182 480	235 855
1 000	Travelers Cos. Inc. (The)	108 379	122 420
4 300	Unum Group	153 039	188 899
1 500	Zions Bancorp	63 435	64 560
		2 745 698	3 268 704
Solde à reporter		6 162 980	7 182 666

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		6 162 980 \$	7 182 666 \$
Actions américaines (95,8 %)			
Industriels (11,2 %)			
2 200	Arconic Inc.	58 951	40 788
800	Cintas Corp.	89 430	92 448
3 400	CSX Corp.	125 947	122 162
1 200	Illinois Tool Works Inc.	142 920	146 952
1 500	L-3 Communications Holdings Inc.	222 522	228 165
200	Lockheed Martin Corp.	52 806	49 988
300	Northrop Grumman Corp.	59 900	69 774
4 000	Pitney Bowes Inc.	62 352	60 760
4 000	Quanta Services Inc.	140 453	139 400
1 900	Southwest Airlines Inc.	84 174	94 696
1 100	United Continental Holdings Inc.	56 497	80 168
1 600	United Rentals Inc.	122 451	168 928
2 200	Waste Management Inc.	130 491	156 002
5 500	Xylem Inc.	264 162	272 360
		1 613 056	1 722 591
Énergie (10,1 %)			
2 200	Anadarko Petroleum Corp.	103 507	153 406
2 800	Apache Corp.	151 012	177 716
3 300	Chevron Corp.	318 406	388 410
2 600	Devon Energy Corp.	75 958	118 742
3 100	Murphy Oil Corp.	95 919	96 503
1 200	National-Oilwell Varco Inc.	43 633	44 928
1 000	Newfield Exploration Co.	46 531	40 500
3 700	ONEOK Inc.	188 966	212 417
200	Pioneer Natural Resources Co.	32 473	36 014
4 100	Spectra Energy Corp.	171 380	168 469
1 800	Valero Energy Corp.	105 184	122 976
		1 332 969	1 560 081
Soins de santé (9,8 %)			
1 500	AbbVie Inc.	96 622	93 930
300	Allergan PLC	58 087	63 003
700	Amgen Inc.	105 756	102 347
700	Edwards Lifesciences Corp.	58 683	65 590
2 900	Endo International PLC	46 353	47 763
1 400	Gilead Sciences Inc.	104 864	100 254
600	Incyte Corp.	61 657	60 162
200	Intuitive Surgical Inc.	119 020	126 834
1 300	Johnson & Johnson	159 801	149 773
1 200	Mallinckrodt PLC	63 564	59 784
1 500	Merck & Co. Inc.	97 455	88 305
5 700	Pfizer Inc.	193 735	185 136
700	UnitedHealth Group Inc.	112 522	112 028
1 500	Varian Medical Systems Inc.	138 273	134 670
1 200	Zimmer Biomet Holdings Inc.	147 855	123 840
		1 564 247	1 513 419
Solde à reporter		10 673 252	11 978 757

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		10 673 252 \$	11 978 757 \$
Actions américaines (95,8 %)			
Consommation discrétionnaire (7,2 %)			
400	Amazon.com Inc.	228 961	299 948
1 300	Best Buy Co. Inc.	45 359	55 471
300	Charter Communications Inc.	65 788	86 376
2 200	Discovery Communications Inc., catégorie A	63 222	60 302
2 400	Gap Inc. (The)	52 530	53 856
1 900	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	60 419	58 653
1 300	Harley-Davidson Inc.	68 521	75 842
800	Home Depot Inc.	104 001	107 264
1 200	Leggett & Platt Inc.	60 304	58 656
1 600	Michael Kors Holdings Ltd.	65 840	68 768
700	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	160 896	178 458
		975 841	1 103 594
Matériaux (3,5 %)			
1 700	Albemarle Corp.	154 973	146 336
2 400	Dow Chemical Co. (The)	125 138	137 328
9 300	Freeport-McMoRan Inc., catégorie B	77 932	122 667
3 700	Newmont Mining Corp.	116 906	126 059
		474 949	532 390
Services de télécommunications (3,5 %)			
300	Alphabet Inc., catégorie C	228 509	231 546
4 500	AT&T Inc.	180 011	191 385
1 900	T-Mobile US Inc.	107 900	109 269
		516 420	532 200
Consommation de base (3,4 %)			
500	Constellation Brands Inc., catégorie A	56 336	76 655
1 600	CVS Health Corp.	128 218	126 256
3 100	Sysco Corp.	151 746	171 647
1 800	Walgreens Boots Alliance Inc.	144 530	148 968
		480 830	523 526
Utilités (0,5 %)			
1 000	American Water Works Co. Inc.	75 272	72 360
Total des actions américaines		13 196 564	14 742 827
Coût des opérations		(8 663)	-
Total des placements (95,8 %)		<u>13 187 901</u> \$	14 742 827
Trésorerie et équivalents de trésorerie (4,3 %)			661 205
Autres actifs moins les passifs (-0,1 %)			(19 885)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			<u>15 384 147</u> \$

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 des 31 décembre 2016 et 2015 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2016	2015
	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	14 742 827 \$	14 457 371 \$
Total des placements	14 742 827 \$	14 457 371 \$

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'a été classé aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars américains)

31 décembre 2016 et 2015

	2016	2015
Actifs		
Actifs courants		
Placements	14 608 889 \$	13 162 478 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	283 411	764 910
Instruments financiers dérivés	6 888	1 108
Dépôts de garantie	81 238	64 183
Montant à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	2 800	-
Montant à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes accumulés	21 353	16 327
Charges payées d'avance	10 276	9 690
	15 014 855	14 018 696
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	20 799	17 747
Frais de gestion à payer	12 316	12 803
	33 115	30 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 981 740 \$	13 988 146 \$

	2016		2015	
	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 \$
Catégorie F	1 320 453	13 527 224	1 359 234	12 946 827
Catégorie J	135 953	1 454 516	104 280	1 030 866

	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	- \$	10,92 \$
Catégorie F	10,24	9,53
Catégorie J	10,70	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 2016 et 2015

	2016	2015
Revenus		
Dividendes	166 372 \$	149 149 \$
Distributions provenant de fonds d'investissement	33 776	286 869
Intérêts à des fins de distribution	(18)	(65)
Frais d'opération de négociation à court terme	1 363	800
(Perte) gain réalisé(e) sur le taux de change	(16 550)	6 938
Remboursement d'impôt	2 593	3 811
Gain réalisé sur contrats à terme standardisés	–	73 555
Gain net réalisé sur les placements et instruments financiers dérivés	848 309	284 804
Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements et instruments financiers dérivés	525 798	(136 547)
Total des revenus	1 561 643	669 314
Charges		
Impôts étrangers retenus à la source	26 793	16 479
Frais de gestion (note 11)	71 660	76 353
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 686	2 679
Honoraires du fiduciaire	12 709	13 614
Frais provenant du dépositaire	–	40
Frais d'administration (note 8)	135 039	115 274
Autres charges	1 255	629
Coût des opérations	47 387	35 138
Total des charges d'exploitation	297 529	260 206
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 264 114 \$	409 108 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	(107)\$	839 \$
Catégorie F	893 025	420 200
Catégorie J	371 196	(11 931)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	(0,11)\$	0,59 \$
Catégorie F	0,68	0,31
Catégorie J	1,35	(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 2016 et 2015

2016	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	10 453 \$	12 946 827 \$	1 030 866 \$	13 988 146 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(107)	893 025	371 196	1 264 114
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables	–	984 399	3 171 499	4 155 898
Transfert net d'unités provenant (vers) d'autres fonds	–	(212 215)	238 215	26 000
Rachat de parts rachetables	(10 346)	(1 084 812)	(3 357 260)	(4 452 418)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	(10 346)	(312 628)	52 454	(270 520)
Solde à la fin de l'exercice	– \$	13 527 224 \$	1 454 516 \$	14 981 740 \$

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 \$

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 2016 et 2015

	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 264 114 \$	409 108 \$
Ajustements pour :		
Perte (gain) réalisé(e) sur le taux de change	16 550	(6 938)
Distributions provenant de fonds d'investissement	(33 776)	(286 869)
Gain réalisé sur les placements	(830 621)	(284 804)
Variation nette de (l'appréciation) la dépréciation non réalisée sur les placements	(520 018)	123 459
Revenus de dividendes, déduction faite des impôts retenus	(139 579)	(132 670)
Dépôts de garantie	(17 055)	22 513
Charges à payer	3 052	5 237
Charges payées d'avance	(586)	(1 473)
Frais de gestion à payer	(487)	2 032
Instruments financiers dérivés	(5 780)	13 088
Produit des ventes de placements	16 975 937	11 388 039
Achat de placements	(17 037 933)	(12 558 098)
Dividendes perçus, déduction faite des impôts retenus	134 553	128 870
	(191 629)	(1 178 506)
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	4 153 098	2 920 907
Montant payé au titre de rachat de parts rachetables	(4 452 418)	(939 450)
Transfert net d'unités provenant d'autres fonds	26 000	-
	(273 320)	1 981 457
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(464 949)	802 951
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	764 910	(44 979)
(Gain) perte de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(16 550)	6 938
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	283 411 \$	764 910 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	283 411 \$	684 851 \$
Équivalents de trésorerie	-	80 059
	283 411 \$	764 910 \$

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions mondiales (97,6 %)			
États-Unis (54,6 %)			
8 000	Chesapeake Energy Corp.	54 179 \$	56 160 \$
1 000	CVS Health Corp.	80 082	78 910
600	F5 Network Inc.	74 083	86 832
1 100	Fortune Brands Home & Security Inc.	67 444	58 806
4 200	Juniper Networks Inc.	99 952	118 692
379 111	Landry U.S. Equity Fund, catégorie F	5 851 410	7 509 458
1 700	NetApp Inc.	60 684	59 959
2 500	News Corp., catégorie B	30 710	29 500
1 000	Quest Diagnostics Inc.	85 780	91 900
550	UnitedHealth Group Inc.	78 173	88 022
		6 482 497	8 178 239
Canada (5,6 %)			
25 900	B2Gold Corp.	77 261	61 533
1 100	Bank of Nova Scotia	57 563	61 247
9 700	Baytex Energy Corp.	47 907	47 391
12 700	Bonavista Energy Corp.	38 688	45 496
900	Canadian Imperial Bank of Commerce	71 927	73 437
3 400	Corus Entertainment Inc., catégorie B	32 162	31 906
4 000	Crescent Point Energy Corp.	65 682	54 368
7 900	Crew Energy Inc.	37 375	44 186
3 100	DH Corp.	52 038	51 440
2 400	Encana Corp.	31 136	28 170
3 400	First Majestic Silver Corp.	38 152	25 980
700	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc.	29 444	27 834
700	Royal Bank of Canada	48 755	47 374
3 300	Seven Generations Energy Ltd., catégorie A	70 221	76 952
4 100	Teck Resources Ltd., catégorie B	76 434	82 049
900	TMX Group Ltd.	48 675	47 939
2 200	WestJet Airlines Ltd.	39 671	37 751
		863 091	845 053
France (5,5 %)			
900	Arkema	86 464	88 117
400	Atos SE	40 964	42 244
1 300	AXA SA	31 674	32 847
1 000	BNP Paribas SA	52 800	63 787
3 800	CNP Assurances	63 436	70 455
2 700	Crédit Agricole SA	26 844	33 506
2 800	Électricité de France SA	33 293	28 553
3 000	Engie	38 919	38 304
100	Hermes International	41 595	41 085
5 900	Natixis SA	27 589	33 314
1 400	Neopost SA	33 023	43 832
1 800	Peugeot SA, bons de souscription, 2017/04/29	2 876	6 049
300	SEB SA	38 256	40 690
1000	Société Générale SA	48 380	49 244
400	Technip SA	28 662	28 574
600	Téléperformance	64 139	60 237
2 500	Total SA	120 577	128 311
		779 491	829 149
Solde à reporter		8 125 079	9 852 441

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		8 125 079 \$	9 852 441 \$
	Actions mondiales (97,6 %)		
	Royaume-Uni (5,3 %)		
3 500	3i Group PLC	29 239	30 409
6 000	Anglo American PLC	73 108	85 896
3 000	Ashtead Group PLC	53 172	58 498
4 500	BHP Billiton PLC	78 312	72 558
20 800	BP PLC	121 763	130 813
3 500	Greene King PLC	30 871	30 150
6 600	HSBC Holdings PLC	50 682	53 506
400	InterContinental Hotels Group PLC	15 577	17 959
2 500	Petrofac Ltd.	27 190	26 812
22 200	Rentokil Initial PLC	57 496	60 878
1 700	Rio Tinto PLC, enregistré	55 201	66 266
3 300	RPC Group PLC	44 595	43 374
2 500	Smiths Group PLC	46 100	43 688
3 800	Subsea 7 SA	50 161	48 193
2 800	UBM PLC	26 321	25 278
		759 788	794 278
	Allemagne (5,0 %)		
1 700	Aareal Bank AG	62 102	64 042
500	Adidas AG	61 696	79 088
200	Allianz AG, enregistré	32 945	33 078
800	Bilfinger SE	30 165	30 592
4 300	Commerzbank AG	35 182	32 850
1 400	Covestro AG	95 307	96 056
1 900	Deutsche Bank AG, enregistré	35 463	34 527
2 300	Deutsche Lufthansa AG	32 390	29 730
2 100	Deutsche Telekom AG, enregistré	35 360	36 181
6 900	Evotec AG	48 931	54 095
200	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, enregistré	37 420	37 851
3 000	RIB Software AG	41 613	38 857
1 500	Siltronic AG	62 609	69 567
1 200	Stada Arzneimittel AG	61 910	62 177
1 400	Talanx AG	45 939	46 693
		719 032	745 384
	Japon (3,6 %)		
1 600	Chubu Electric Power Co. Inc.	24 238	22 374
1 900	Dai-ichi Life Holdings Inc.	27 992	31 662
1 000	DeNA Co. Ltd.	36 038	21 870
5 100	Fujitsu Ltd.	27 202	28 365
7 000	Fukuoka Financial Group Inc.	31 473	31 110
17 000	Mizuho Financial Group Inc.	30 711	30 542
10 200	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	20 784	21 574
3 100	Nisshinbo Holdings Inc.	30 705	29 944
2 800	NSK Ltd.	29 471	32 465
6 300	Resona Holdings Inc.	29 088	32 342
4 200	Taiyo Yuden Co. Ltd.	45 700	50 460
19 200	Tokuyama Corp.	54 996	73 000
24 210	Toshiba Corp.	96 614	58 691
6 700	Tosoh Corp.	34 111	47 448
40 200	UNITIKA LTD.	23 170	28 916
		542 293	540 763
Solde à reporter		10 146 192	11 932 866

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		10 146 192 \$	11 932 866 \$
	Actions mondiales (97,6 %)		
	Suisse (3,4 %)		
4 400	ABB Ltd., enregistré	97 867	92 877
400	Actelion Ltd., enregistré	50 641	86 675
200	Geberit AG, enregistré	84 001	80 228
8 500	Glencore PLC	30 852	29 094
4 400	STMicroelectronics NV	47 279	50 060
200	Swiss Life Holding AG, enregistré	53 265	56 643
300	Swiss Re AG	27 370	28 449
300	Zurich Insurance Services AG	82 699	82 665
		473 974	506 691
	Corée du Sud (3,4 %)		
1 500	Hanwha Techwin Co. Ltd.	75 269	53 895
2 100	KB Financial Group Inc.	77 459	74 325
1 200	LS Cable Ltd.	60 250	58 845
1 300	Samsung Card Co. Ltd.	60 988	42 678
100	Samsung Electronics Co. Ltd.	151 669	149 014
1 700	SK Hynix Inc.	60 795	62 839
5 900	Woori Bank	65 215	62 206
		551 645	503 802
	Italie (3,0 %)		
4 700	Davide Campari-Milano SPA	42 668	45 997
11 100	Enel SPA	49 473	48 972
3 900	Eni SPA	62 410	63 558
4 600	Leonardo-Finmeccanica SPA	64 963	64 644
11 300	Parmalat SPA	30 339	35 260
3 800	Prysmian SPA	99 411	97 676
99 900	Saipem SPA	50 002	56 303
39 600	Telecom Italia SPA	32 315	34 917
		431 581	447 327
	Australie (2,4 %)		
4 500	Bluescope Steel Ltd.	19 027	30 201
17 900	Downer EDI Ltd.	82 811	78 838
20 800	Fortescue Metals Group Ltd.	46 851	88 602
2 200	JB Hi-Fi Ltd.	48 777	44 613
60 000	South32 Ltd.	114 259	119 330
		311 725	361 584
	Autriche (2,2 %)		
900	Erste Group Bank AG	26 539	26 381
700	Lenzing AG	66 344	84 803
1 400	OMV AG	38 024	49 496
4 100	Raiffeisen International Bank-Holding AG	79 446	75 067
2 000	RHI AG	53 316	51 093
6 400	Telekom Austria AG	39 010	37 823
		302 679	324 663
Solde à reporter		12 217 796	14 076 933

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2016

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		12 217 796 \$	14 076 933 \$
	Actions mondiales (97,6 %)		
	Danemark (1,5 %)		
1 000	Danske Bank AS	30 840	30 348
700	FLSmidth & Co. AS	28 809	29 058
300	Genmab AS, Bearer	42 422	49 857
2 300	GN Store Nord AS	50 389	47 673
5 900	TDC AS	30 389	30 310
500	Vestas Wind Systems AS	35 245	32 515
		218 094	219 761
	Irlande (1,1 %)		
400	Allergan PLC	77 445	84 004
2 900	Endo International PLC	46 330	47 763
600	Mallinckrodt PLC	31 711	29 892
		155 486	161 659
	Norvège (0,7 %)		
5 500	Aker BP ASA	70 592	98 598
200	DNB ASA	2 568	2 980
		73 160	101 578
	Espagne (0,3 %)		
1 500	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	47 346	47 437
	Suède (0,0 %)		
400	SSAB AB, catégorie A	1 141	1 521
Total des actions mondiales		12 713 023	14 608 889
	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 2017, à 1,0574 \$ US, valeur actuelle de 634 440 \$ (48)	-	6 888
Total des instruments dérivés			6 888
Coût des opérations		(20 869)	
Total des placements (97,6 %)		<u>12 692 154 \$</u>	14 608 889
Dérivés (0,0%)			6 888
Découvert bancaire (1,9 %)			283 411
Dépôts de garantie (0,5 %)			81 238
Autres actifs moins les passifs (0,0 %)			1 314
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			14 981 740 \$

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 des 31 décembre 2016 et 2015 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2016	2015
	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	7 099 431 \$	6 294 317 \$
Fonds communs de placement	7 509 458	6 868 161
Total des placements	14 608 889	13 162 478
Instruments financiers dérivés		
Contrats à terme	6 888	1 108
Total des placements et instruments financiers dérivés	14 615 777 \$	13 163 586 \$

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'a été classé aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

Les notes afférentes font partie intégrale des états financiers.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

1. Constitution des Fonds

Les Fonds Landry (les « Fonds ») se composent d'un groupe de fonds créés 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 9 mai 2016.

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 qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Ces états financiers ont été autorisés pour publication par le gestionnaire le 27 mars 2017.

- 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 du Fonds d'actions canadiennes Landry sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle de ce Fonds. Les états financiers du Fonds d'actions américaines Landry et du Fonds d'actions mondiales Landry sont présentés en dollar américain, qui est la monnaie fonctionnelle de ces Fonds.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

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 attribuables 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, actualisé 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 2016 et 2015

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 terme. 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'investissement, 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 2016 et 2015

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 et à la fin de l'exercice, 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 2016 et 2015

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 attribuable aux porteurs de parts rachetables.

- g) Unités de parts rachetables

Les Fonds comptabilisent les parts rachetables émises comme étant soit des passifs financiers, soit des instruments de capitaux propres, en fonction de la substance des modalités contractuelles qui régissent ces instruments. 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 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

j) Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes, d'amendements de normes et d'interprétations ne sont pas encore entrés en vigueur pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 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 2016 et 2015

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. 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 de l'année. 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 2016 et 2015

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 des industries pour le Fonds d'actions canadiennes Landry et le Fonds d'actions américaines Landry. Pour le Fonds d'actions mondiales Landry, la concentration est basée sur des contreparties, sur les industries et sur l'emplacement géographique.

Aux 31 décembre 2016 et 2015, 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 :

	2016	2015
	%	%
Services financiers	32,4	23,0
Énergie	24,4	11,9
Matériaux	12,3	13,7
Produits industriels	12,2	10,6
Technologie de l'information	5,6	12,6
Consommation discrétionnaire	4,5	7,2
Consommation de base	2,4	8,5
Utilités	2,3	1,7
Télécommunications	0,8	2,6
Soins de santé	–	4,8
	96,9	96,6

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

a) Gestion des risques (suite)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, 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 :

	2016	2015
	%	%
Technologie de l'information	25,4	22,9
Services financiers	21,2	15,3
Produits industriels	11,2	4,8
Énergie	10,1	5,0
Soins de santé	9,8	5,9
Consommation discrétionnaire	7,2	24,5
Matériaux	3,5	5,3
Télécommunications	3,5	2,0
Consommation de base	3,4	9,7
Utilités	0,5	0,7
	95,8	96,1

Aux 31 décembre 2016 et 2015, 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 :

	2016	2015
	%	%
États-Unis	54,6	53,2
Canada	5,6	3,5
France	5,5	4,0
Royaume-Uni	5,3	5,1
Allemagne	5,0	4,9
Japon	3,6	8,7
Suisse	3,4	2,0
Corée du Sud	3,4	2,4
Italie	3,0	1,9
Australie	2,4	2,7
Autriche	2,2	2,0
Danemark	1,5	1,1
Irlande	1,1	0,9
Norvège	0,7	0,5
Espagne	0,3	–
Suède	–	–
Belgique	–	0,8
Luxembourg	–	0,2
Pays-Bas	–	0,2
	97,6	94,1

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

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 investira 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)*	
		2016	2015
Fonds d'actions canadiennes (en dollars canadiens)	Indice de rendement total S&P/TSX 60	1 755 \$	1 244 \$
Fonds d'actions américaines (en dollars américains)	Indice de rendement total S&P 100	1 620	1 350
Fonds d'actions mondiales (en dollars américains)	Indice mondial MSCI (avec des dividendes nets)	1 470	1 290

* 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).

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 détenteurs de parts rachetables des Fonds respectifs.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

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 2016 et 2015, 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 2016 et 2015, 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 indirecte au taux de change provenant du placement détenu dans le Fonds d'actions américaines Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

c) Risque de change (suite)

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

31 décembre 2016						
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	361 584 \$	1 860 \$	– \$	– \$	363 444 \$	18 172 \$
CAD	845 053	1 385	–	–	846 438	42 322
CHF	427 537	823	–	–	428 360	21 418
DKK	219 761	97	–	–	219 858	10 993
EUR	2 444 019	345	–	(634 440)	1 809 924	90 496
GBP	775 179	835	–	–	776 014	38 801
JPY	540 763	2 233	5 709	–	548 705	27 435
KRW	503 801	1 612	–	–	505 413	25 271
NOK	149 771	244	–	–	150 015	7 501
SEK	1 520	185	–	–	1 705	85

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	–	670 199	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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

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 à la 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 2016 et 2015, 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 2016 et 2015, les montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille proviennent 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 non liquide si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de la valeur de l'actif net constituerait des actifs non liquides. 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 2016 et 2015

6. Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent 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. 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 2016 et 2015. Ces données figurent à la fin de chacun des tableaux du portefeuille.

7. Parts rachetables

Les Fonds comptabilisent les parts rachetables émises comme étant soit des passifs financiers, soit des instruments de capitaux propres, en fonction des modalités contractuelles qui régissent ces instruments.

Un instrument financier remboursable au gré du porteur qui inclut une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument par de la trésorerie ou un autre actif financier est classé comme passif s'il possède toutes les caractéristiques suivantes :

- Il accorde au porteur le droit à une quote-part de l'actif net de l'entité en cas de liquidation de celle-ci;
- La catégorie à laquelle appartient l'instrument est subordonnée à toutes les autres catégories d'instruments;

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

7. Parts rachetables (suite)

- Tous les instruments financiers de la catégorie d'instruments subordonnée à toutes les autres catégories d'instruments possèdent des caractéristiques identiques;
- À l'exception de l'obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser l'instrument par de la trésorerie ou un autre actif financier, l'instrument n'inclut pas d'autres caractéristiques qui rendraient nécessaire sa classification en tant que passif; et
- Le total des flux de trésorerie attendus attribuables à l'instrument sur sa durée de vie est basé essentiellement sur le résultat net, la variation de l'actif net comptabilisé ou la variation de la juste valeur de l'actif net comptabilisé et non comptabilisé de l'entité sur la durée de vie de l'instrument.

Le capital autorisé des Fonds se compose d'un nombre illimité de parts rachetables de chaque catégorie sans valeur nominale. Le nombre de parts en circulation de chaque catégorie est présenté à l'état de la situation financière. Les parts des Fonds sont rachetables au gré du porteur conformément aux dispositions de la convention de fiducie. Les parts de catégories A et F sont offertes à tous les investisseurs. Les parts des catégories I et J sont offertes, à la discrétion du gestionnaire, seulement à certains investisseurs, notamment des investisseurs institutionnels et d'autres investisseurs admissibles.

Aucune catégorie n'a priorité sur une autre catégorie et toutes les catégories contribuent aux Fonds en proportion de leur allocation. Toutes les catégories représentent la catégorie la plus subordonnée d'instruments financiers émise par le Fonds et, à la liquidation du Fonds, elles donnent à leurs détenteurs le droit à l'actif net résiduel. Elles se classent pari passu à tout égard. Cependant, leurs caractéristiques diffèrent l'une de l'autre à certains égards. Les parts rachetables donnent à leurs investisseurs le droit de demander un rachat, par de la trésorerie, à une valeur proportionnelle à la part de l'investisseur dans l'actif net du Fonds, lors des jours admissibles au rachat de parts et au moment de la liquidation du Fonds.

Puisque les parts rachetables des Fonds ne possèdent pas toutes les caractéristiques pour être classées en tant qu'instrument de capitaux propres, elles sont classées en tant que passifs financiers.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

7. Parts rachetables (suite)

La variation du nombre de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 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	2015	4 858	–	–	–	–	4 858	4 858
	2016	4 858	–	–	(1 825)	–	3 033	4 504
Catégorie F	2015	460 211	165 230	–	(130 504)	(59 783)	435 154	415 542
	2016	435 154	375 080	–	(54 361)	(44 751)	711 122	626 616
Catégorie I	2015	77 099	2 452	–	(22 716)	–	56 835	61 889
	2016	56 835	–	27	(28 769)	–	28 093	42 302
Catégorie J	2015	638 534	–	–	(200 519)	121 049	559 064	476 035
	2016	559 064	30 571	360	(438 527)	90 408	241 876	326 999

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

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	2015	26 379	–	376	(9 425)	–	17 330	21 140
	2016	17 330	–	5	(1 438)	–	15 897	16 781
Catégorie F	2015	725 867	112 747	34 245	(50 909)	(346)	821 604	753 232
	2016	821 604	96 619	3 354	(158 512)	(5 516)	757 549	820 528
Catégorie I	2015	23 525	–	1 071	(497)	–	24 099	23 311
	2016	24 099	–	90	(17 715)	–	6 474	20 363
Catégorie J	2015	623	–	–	–	–	623	623
	2016	623	141	84	–	7 184	8 032	4 929

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

7. Parts rachetables (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	2015	5 916	–	–	(4 959)	–	957	1 422
	2016	957	–	–	(957)	–	–	950
Catégorie F	2015	1 253 939	306 311	–	(92 794)	(108 222)	1 359 234	1 364 562
	2016	1 359 234	103 358	–	(118 775)	(23 364)	1 320 453	1 311 856
Catégorie J	2015	–	–	–	–	104 280	104 280	104 280
	2016	104 280	314 398	–	(307 944)	25 219	135 953	274 803

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

8. Charges et frais de courtage

a) Charges

Aux 31 décembre 2016 et 2015, les frais d'administration sont comptabilisés quotidiennement, versés mensuellement et calculés selon un pourcentage fixe de l'actif net des Fonds. En 2016 et 2015, ce pourcentage était de 0,80 %, mais le gestionnaire a renoncé à une portion de ces frais, ce qui a diminué ce taux à 0,75 % de la VAN du Fonds.

Les frais pris en charge par le gestionnaire 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 tenu 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 2016 et 2015, 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 2016 et 2015

8. Charges et frais de courtage (suite)

b) Commissions de courtage (suite)

Les tableaux qui suivent font état des frais d'opération, y compris les rabais de courtage sur titres gérés, pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

2016	Commissions payées par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	40 400 \$	31 454 \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	37 363	29 089
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	37 361	29 088

2015	Commissions payées par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
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

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, 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 2016 et 2015

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 2016 et 2015, tous les Fonds se qualifiaient comme des fiducies de fonds communs de placements sauf le Fonds d'actions américaines Landry. 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. Le Fonds d'actions américaines Landry qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire est assujetti à l'impôt minimum de remplacement.

Pertes fiscales reportées en avant

Comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous, les Fonds ont cumulé des pertes en capital et autres qu'en capital réalisées pouvant être portées en réduction des gains réalisés ou du revenu 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			
		2028	2029	2030	2032
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	392 338 \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	–	–	–	–	–
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	1 928 960	41 934	9 371	55 785	31 720

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

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 catégories I et J. Les porteurs de parts concernés versent plutôt des frais négociés directement au gestionnaire.

La dépense en frais de gestion est présentée aux états du résultat global de chaque fonds et les frais de gestion à payer, aux états de la situation financière de chaque fonds.

b) Primes de rendement

Depuis le 9 mai 2016, soit la date du renouvellement du prospectus des Fonds, les Fonds ne versent plus de prime de rendement au gestionnaire.

Ce dernier exigeait des primes de rendement correspondant à 20 % de l'excédent du rendement des Fonds sur l'indice de référence. Les primes de rendement étaient payables uniquement si les Fonds obtenaient un rendement supérieur à celui de leur indice de référence depuis la dernière date de versement des primes de rendement. Les primes de rendement étaient 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)

En 2016 et 2015, le gestionnaire n'a pas reçu de prime de rendement pour le Fonds d'actions canadiennes Landry, le Fonds d'actions américaines Landry et le Fonds d'actions mondiales Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

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, par une participation dans ses parts rachetables de 48,81 % de catégorie F du Fonds (42,27 % en 2015). Cet investissement est considéré comme un investissement dans une entité structurée non consolidée. Le Fonds d'actions américaines Landry est un fonds d'investissements domicilié au Canada et n'a pas de filiales. Son objectif 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 379 111 parts au 31 décembre 2016 (388 352 parts en 2015), pour une valeur comptable, incluse dans les investissements dans les états de la situation financière, de 7 509 460 \$ au 31 décembre 2016 (6 868 161 \$ en 2015). L'actif net attribuable aux parts rachetables des actionnaires du Fonds d'actions américaines Landry est de 15 384 147 \$ au 31 décembre 2016 (15 034 120 \$ en 2015). L'exposition maximale à une perte est la valeur comptable de l'investissement dans le Fonds. Toutes les distributions reçues en 2016 et 2015 (33 776 \$ en 2016; 286 869 \$ en 2015) sont présentées sous le poste « Distributions provenant de fonds d'investissement » à l'état du résultat global et ont été réinvesties dans le Fonds. Le Fonds d'actions mondiales Landry a investi 1 473 776 \$ dans les parts de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry et a demandé le rachat pour 1 800 000 \$ de parts de catégorie F en 2016 (néant en 2015).

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 2016 et 2015, il n'y avait pas eu de restriction significative sur la capacité du Fonds d'actions américaines Landry à transférer des fonds au Fonds d'actions mondiales Landry sous la forme de rachat de titres détenus par le Fonds d'actions mondiales Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

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 2016 et 2015, 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 :

	2016	2015
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie F)	– %	6,11 %
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie J)	60,37 %	21,65 %
Fonds d'actions américaines Landry (Catégorie F)	55,79 %	5,73 %
Fonds d'actions américaines Landry (Catégorie J)	83,98 %	– %
Fonds d'actions mondiales Landry (Catégorie F)	– %	4,15 %
Fonds d'actions mondiales Landry (Catégorie J)	94,97 %	100,00 %

Le gestionnaire des Fonds reçoit également des frais de gestion. Les frais de gestion totaux pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 et le montant des frais de gestion du gestionnaire aux 31 décembre 2016 et 2015 sont présentés dans les états du résultat global et les états de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chacun des Fonds, respectivement.

En 2016, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont souscrit pour un montant total de 100 438 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions canadiennes Landry (737 000 \$ en 2015), de 131 806 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (223 000 \$ en 2015) et de 59 921 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (490 430 \$ en 2015). Les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont également demandé le rachat de parts rachetables de catégorie F pour un total de 572 484 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (5 500 \$ en 2015), de 68 900 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (93 626 \$ en 2015) et de 552 139 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (néant en 2015).

De plus, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont souscrit pour un montant total de 249 109 \$ (1 149 385 \$ en 2015) et ont demandé le rachat pour un total de 8 896 \$ (néant en 2015) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions canadiennes Landry. Ils ont souscrit pour un montant total de 240 028 \$ (1 042 797 \$ en 2015) et ont demandé le rachat pour un total de 5 400 \$ (néant en 2015) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions mondiales Landry et ont souscrit pour un montant total de 67 572 \$ (néant en 2015) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions américaines Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

11. Opérations entre apparentés (suite)

d) Autres (suite)

Finalement, en 2016, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont reçu des distributions des Fonds pour un montant de 4 666 \$ du Fonds d'actions américaines Landry (34 745 \$ en 2015) et de 2 425 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (néant en 2015). Toutes ces distributions reçues des Fonds ont été réinvesties dans les Fonds respectifs.

12. Instruments financiers classés par catégorie

Les placements ont été désignés comme étant à la JVBR. 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 JVBR, par catégorie, pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)

	2016	2015
Actifs financiers à la JVBR		
Détenus à des fins de transaction	– \$	(117)\$
Désignés à la comptabilisation initiale	3 011 006	(852 276)
Total	3 011 006 \$	(852 393)\$

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

	2016	2015
Actifs financiers à la JVBR		
Détenus à des fins de transaction	– \$	15 \$
Désignés à la comptabilisation initiale	1 987 894	217 843
Total	1 987 894 \$	217 858 \$

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

12. Instruments financiers classés par catégorie (suite)

Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)

	2016	2015
Actifs financiers à la JVBR		
Détenus à des fins de transaction	– \$	(13 566)\$
Désignés à la comptabilisation initiale	1 407 883	529 185
Total	1 407 883 \$	515 619 \$

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 :

- 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;
- 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;
- 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.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

14. Informations comparatives

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