

États financiers de

# **FONDS LANDRY**

pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

# FONDS LANDRY

Table des matières

---

## Répertoire

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

#### Rapport des auditeurs indépendants

Fonds d'actions canadiennes Landry	1
Fonds d'actions américaines Landry	9
Fonds d'actions mondiales Landry	18
Notes afférentes aux états financiers	27 - 52

# FONDS LANDRY

Répertoire

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## **Gestionnaire**

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

## **Dépositaire**

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

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

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

## **Fiduciaire**

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

## **Auditeurs**

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
Tour KPMG  
600 Boulevard de Maisonneuve Ouest, bureau 1500  
Montréal, (Québec) H3H 0A3  
Tél. : 514 840-2100  
Télééc. : 514 840-2187  
[www.kpmg.ca](http://www.kpmg.ca)

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

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

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière décrite 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](http://www.kpmg.ca)

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts des Fonds :

Fonds d'actions canadiennes Landry

Fonds d'actions américaines Landry

Fonds d'actions mondiales Landry

### ***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds (l'« entité »), qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2019;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018, ainsi que de leur performance financière et de leur flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « ***Responsabilités des auditeurs à l'égard des audits des états financiers*** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

### ***Autres informations***

La direction est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent:

- L'information incluse dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance sur ces informations.

Dans le cadre de nos audits des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, d'examiner si les autres informations sont matériellement incompatibles avec les états financiers ou nos connaissances acquises lors de l'audit et de rester à l'affût des indications que les autres informations semblent être matériellement inexactes.

Nous avons obtenu les informations incluses dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions de valeurs mobilières canadiennes pertinentes à la date du présent rapport des auditeurs. Si, sur la base des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons qu'il existe une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

### ***Responsabilités des auditeurs à l'égard des audits des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;



Page 4

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

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

Montréal, Canada

Le 17 mars 2020



# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de la situation financière  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
<b>Actif</b>		
Actifs courants		
Placements	19 019 130 \$	20 031 621 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 250 897	1 980 972
Montants à recevoir au titre des revenus de dividendes cumulés	26 529	50 980
Charges payées d'avance	4 264	4 835
	20 300 820	22 068 408
<b>Passif</b>		
Passifs courants		
Charges à payer	14 221	41 297
Frais de gestion à payer	11 593	14 387
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	-	35 006
	25 814	90 690
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>20 275 006 \$</b>	<b>21 977 718 \$</b>

	2019		2018	
	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	-	- \$	3 282	34 489 \$
Catégorie F	506 620	11 901 356	742 804	14 319 683
Catégorie I	28 618	472 803	28 130	382 853
Catégorie J	661 344	7 900 847	736 565	7 240 693

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	-	10,51 \$
Catégorie F	23,49	19,28
Catégorie I	16,52	13,61
Catégorie J	11,95	9,83

Les notes afférentes font partie intégrante 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 2019 et 2018

	2019	2018
<b>Revenus</b>		
Dividendes	544 345 \$	415 833 \$
Frais de négociation à court terme	145	–
Remboursement d'impôt	(11)	15 452
Gain (perte) net réalisé sur le taux de change des placements	45	(31)
Gain net réalisé sur les placements	704 373	1 099 537
Variation nette de l'appréciation (dépréciation) non réalisée sur les placements	3 628 036	(3 590 768)
<b>Total des gains (pertes) de revenus</b>	<b>4 876 933</b>	<b>(2 059 977)</b>
<b>Charges</b>		
Perte (gain) sur le taux de change	859	(321)
Frais de gestion (note 10)	158 129	180 217
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	(20 329)	7 629
Frais de garde	12 828	15 027
Frais d'administration (note 7)	128 654	145 348
Provision pour impôt	245	–
Autres charges	5	469
Impôts étrangers retenus à la source	381	62
Coût des opérations	56 975	58 483
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>337 747</b>	<b>406 914</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 539 186 \$</b>	<b>(2 466 891)\$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie A	4 598 \$	(4 253)\$
Catégorie F	2 781 298	(1 733 875)
Catégorie I	90 950	(37 348)
Catégorie J	1 662 340	(691 415)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	1,40 \$	(1,38)\$
Catégorie F	4,41	(2,58)
Catégorie I	3,23	(1,38)
Catégorie J	2,29	(1,11)

Les notes afférentes font partie intégrante 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 2019 et 2018

2019	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	34 489 \$	14 319 683 \$	382 853 \$	7 240 693 \$	21 977 718 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 598	2 781 298	90 950	1 662 340	4 539 186
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	-	605 486	-	461 000	1 066 486
Réinvestissement de distributions	-	38 449	9 076	132 233	179 758
Rachat de parts rachetables	(39 087)	(5 050 829)	(1 000)	(2 204 078)	(7 294 994)
Transfert net de parts vers d'autres fonds	-	(743 148)	-	743 148	-
(Diminution) augmentation nette provenant des transactions de parts rachetables	(39 087)	(5 150 042)	8 076	(867 697)	(6 048 750)
Distributions aux porteurs de parts	-	(49 583)	(9 076)	(134 489)	(193 148)
Solde à la fin de l'exercice	- \$	11 901 356 \$	472 803 \$	7 900 847 \$	20 275 006 \$

2018	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	38 742 \$	16 626 398 \$	437 201 \$	3 244 073 \$	20 346 414 \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 253)	(1 733 875)	(37 348)	(691 415)	(2 466 891)
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	-	1 952 355	-	4 695 535	6 647 890
Réinvestissement de distributions	2 172	903 368	24 079	455 392	1 385 011
Rachat de parts rachetables	-	(2 525 195)	(17 000)	(7 500)	(2 549 695)
Augmentation nette provenant des transactions de parts rachetables	2 172	330 528	7 079	5 143 427	5 483 206
Distributions					
Revenu de placement net	(2 172)	(903 368)	(24 079)	(455 392)	(1 385 011)
Solde à la fin de l'exercice	34 489 \$	14 319 683 \$	382 853 \$	7 240 693 \$	21 977 718 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie  
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 539 186 \$	(2 466 891)\$
Ajustements pour :		
Perte (gain) sur le taux de change en trésorerie	859	(321)
Gain réalisé sur les placements	(704 373)	(1 099 537)
Variation nette de (l'appréciation) la dépréciation non réalisée sur les placements	(3 628 036)	3 590 768
Revenus de dividendes	(544 345)	(415 833)
Charges payées d'avance	571	1 468
Charges à payer	(27 076)	(2 189)
Frais de gestion à payer	(2 794)	(2 409)
Passifs pour parts distribuées	(35 006)	35 006
Dividendes perçus	568 796	412 270
Produits des ventes de placements	28 214 478	28 337 065
Achats de placements	(22 869 578)	(30 587 951)
	5 512 682	(2 268 566)
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	1 066 486	6 647 890
Montants payés au titre de rachats de parts	(7 294 994)	(2 549 695)
Distributions aux porteurs de parts	(13 390)	-
	(6 241 898)	4 168 207
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(729 216)	1 899 641
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 980 972	81 010
(Perte) gain de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(859)	321
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 250 897 \$	1 980 972 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	1 250 897 \$	1 980 972 \$
	1 250 897 \$	1 980 972 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements  
(en dollars canadiens)

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions canadiennes (92,8 %)</b>			
Télécommunications (6,9 %)			
5 000	Cogeco Communications Inc.	404 190 \$	566 000 \$
9 400	Québecor Inc., Catégorie 'B', Actions subalternes à droit de vote	254 265	311 516
1 000	Shopify Inc., Catégorie 'A'	433 082	516 300
		1 091 537	1 393 816
Consommation discrétionnaire (8,7 %)			
2 400	Boyd Group Income Fund	316 608	484 800
3 700	BRP Inc., Actions subalternes à droit de vote	210 690	218 892
900	Canadian Tire Corp. Ltd., Catégorie 'A'	139 335	125 775
5 200	Gildan Activewear Inc.	254 931	199 628
6 600	Linamar Corp.	295 394	324 258
4 200	Magna International Inc.	303 528	299 040
7 800	Martinrea International Inc.	97 048	111 618
		1 617 534	1 764 011
Consommation de base (3,7 %)			
4 600	Alimentation Couche-Tard Inc., Catégorie 'B'	172 005	189 566
2 700	George Weston Ltd.	284 653	278 154
5 300	Metro Inc.	264 440	284 027
		721 098	751 747
Énergie (11,5 %)			
14 300	Canadian Natural Resources Ltd.	529 530	600 600
10 900	Cenovus Energy Inc.	100 635	143 880
18 300	Crescent Point Energy Corp.	171 879	105 957
9 400	Enerplus Corp.	121 717	86 950
15 700	Husky Energy Inc.	218 107	163 594
5 800	Parex Resources Inc.	132 367	140 070
2 200	Parkland Fuel Corp.	95 452	104 962
16 300	Suncor Energy Inc.	638 569	693 728
4 100	TC Energy Corp.	269 627	283 556
		2 277 883	2 323 297
Services financiers (29,3 %)			
4 800	Bank of Montreal	497 884	483 072
4 000	Brookfield Asset Management Inc., Catégorie 'A'	279 754	300 120
9 300	CI Financial Corp.	191 136	201 903
3 500	Genworth MI Canada Inc.	187 505	198 870
1 700	Granite REIT, Stapled Units	98 988	112 166
9 700	Home Capital Group Inc.	164 722	319 712
5 700	iA Financial Corp. Inc.	318 695	406 581
2 800	Intact Financial Corp.	356 628	393 176
22 400	Manulife Financial Corp.	543 263	590 464
4 400	National Bank of Canada	284 049	317 152
4 600	Northview Apartment REIT	120 276	136 344
10 300	Power Corp. of Canada	319 571	344 535
4 800	RioCan REIT	126 742	128 448
8 000	Royal Bank of Canada	726 943	822 000
7 700	Sun Life Financial Inc.	410 434	455 917
10 100	Toronto-Dominion Bank (The)	749 056	735 583
		5 375 646	5 946 043
Solde à reporter		11 083 698	12 178 914

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

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

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		11 083 698 \$	12 178 914 \$
<b>Actions canadiennes (92,8 %)</b>			
<b>Produits industriels (13,2 %)</b>			
5 400	Aecon Group Inc.	109 238	94 608
11 200	Air Canada	426 901	543 312
5 400	CAE Inc.	190 461	185 652
4 800	Canadian National Railway Co.	524 281	563 856
2 000	Canadian Pacific Railway Ltd.	494 658	662 060
13 200	SNC-Lavalin Group Inc.	392 535	395 340
2 700	WSP Global Inc.	236 542	239 409
		2 374 616	2 684 237
<b>Technologie de l'information (3,9 %)</b>			
15 300	Celestica Inc.	157 059	164 781
3 700	CGI Group Inc., Catégorie 'A'	290 693	402 079
3 800	Open Text Corp.	191 172	217 436
		638 924	784 296
<b>Matériaux (6,6 %)</b>			
17 700	Centerra Gold Inc.	189 907	182 841
8 600	Detour Gold Corp.	142 450	216 204
1 100	Franco-Nevada Corp.	129 025	147 499
7 500	Kirkland Lake Gold Ltd.	160 346	429 300
22 200	NovaGold Resources Inc.	199 869	257 964
4 600	Teck Resources Ltd., Catégorie 'B'	121 390	103 592
		942 987	1 337 400
<b>Utilités (9,0 %)</b>			
15 900	Algonquin Power & Utilities Corp.	274 401	292 083
6 200	Brookfield Renewable Partners L.P.	294 239	373 860
6 000	Emera Inc.	287 812	334 740
6 100	Fortis Inc.	288 248	328 668
8 600	Hydro One Ltd.	198 712	215 688
18 500	TransAlta Renewables Inc.	255 109	287 120
		1 598 521	1 832 159
Total des actions canadiennes		16 638 746	18 817 006

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

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

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Total des actions canadiennes		16 638 746 \$	18 817 006 \$
<b>Actions américaines (1,0 %)</b>			
5 200	Soins de santé (1,0 %) Bausch Health Cos. Inc.	194 748	202 124
Total des actions américaines		194 748	202 124
Coût des opérations		(18 036)	-
Total des placements (93,8 %)		16 815 458 \$	19 019 130 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (6,2 %)			1 250 897
Autres actifs moins les passifs (0,0 %)			4 979
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			20 275 006 \$

Les notes afférentes font partie intégrante 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 2019 et 2018 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2019	2018
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	19 019 130 \$	20 031 621 \$
<b>Total des placements</b>	<b>19 019 130 \$</b>	<b>20 031 621 \$</b>

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 2019 et 2018.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.



# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de la situation financière  
(en dollars américains)

31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
<b>Actif</b>		
Actifs courants		
Placements	19 580 877 \$	15 980 114 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	441 190	530 493
Montants à recevoir au titre à des revenus de dividendes accumulés	17 460	10 318
Charges payées d'avance	4 229	5 091
	20 043 756	16 526 016
<b>Passif</b>		
Passifs courants		
Charges à payer	14 540	12 413
Frais de gestion à payer	16 917	16 541
Impôts à payer	5 980	10 132
	37 437	39 086
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>20 006 319 \$</b>	<b>16 486 930 \$</b>

	2019		2018	
	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	-	-	20 445	209 849 \$
Catégorie F	895 641	17 430 459	994 826	16 133 915
Catégorie I	2 715	37 978	3 539	40 962
Catégorie J	231 444	2 537 862	11 237	102 204

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	-	10,26 \$
Catégorie F	19,46	16,22
Catégorie I	13,99	11,58
Catégorie J	10,97	9,10

Les notes afférentes font partie intégrante 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 2019 et 2018

	2019	2018
<b>Revenus</b>		
Dividendes	308 496 \$	250 686 \$
Gain (perte) sur le taux de change	344	(446)
Gain (perte) sur le taux de change des placements	32	(76)
Gain net réalisé sur les placements	528 881	1 629 975
Variation nette de l'appréciation (dépréciation) non réalisée sur les placements	3 102 089	(3 637 789)
<b>Total des gains (pertes) de revenus</b>	<b>3 939 842</b>	<b>(1 757 650)</b>
<b>Charges</b>		
Impôts étrangers retenus à la source	44 285	36 920
Frais de gestion (note 10)	195 789	217 163
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	5 588	2 898
Frais de garde	11 642	12 263
Frais d'administration (note 7)	107 632	136 592
Provision pour impôts	24 864	10 132
Autres charges	–	349
Coût des opérations	29 343	23 445
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>419 143</b>	<b>439 762</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 520 699 \$</b>	<b>(2 197 412)\$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie A	31 167 \$	(29 900)\$
Catégorie F	3 209 002	(2 150 738)
Catégorie I	8 132	(4 787)
Catégorie J	272 398	(11 987)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	1,96 \$	(1,59) \$
Catégorie F	3,52	(2,40)
Catégorie I	2,89	(1,50)
Catégorie J	1,54	(1,20)

Les notes afférentes font partie intégrante 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 2019 et 2018

2019	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	209 849 \$	16 133 915 \$	40 962 \$	102 204 \$	16 486 930 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 167	3 209 002	8 132	272 398	3 520 699
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	430 548	–	1 186 500	1 617 048
Réinvestissement de distributions	–	134 804	498	37 497	172 799
Rachat de parts rachetables	(241 016)	(1 246 444)	(11 116)	(113 000)	(1 611 576)
Transfert net de parts vers d'autres fonds	–	(1 089 780)	–	1 089 780	–
(Diminution) augmentation nette provenant des transactions de parts rachetables	(241 016)	(1 770 872)	(10 618)	2 200 777	178 271
Distributions aux porteurs de parts	–	(141 586)	(498)	(37 497)	(179 581)
Solde à la fin de l'exercice	–	\$ 17 430 459 \$	37 978 \$	2 537 882 \$	20 006 319 \$

2018	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	239 749 \$	16 165 463 \$	45 749 \$	109 144 \$	16 560 105 \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(29 900)	(2 150 738)	(4 787)	(11 987)	(2 197 412)
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	3 661 703	–	5 047	3 666 750
Réinvestissement de distributions	15 800	1 391 741	3 854	9 615	1 421 010
Rachat de parts rachetables	–	(1 533 410)	–	–	(1 533 410)
Augmentation nette provenant des transactions de parts rachetables	15 800	3 520 034	3 854	14 662	3 554 350
Distributions aux porteurs de parts	(15 800)	(1 400 844)	(3 854)	(9 615)	(1 430 113)
Solde à la fin de l'exercice	209 849 \$	16 133 915 \$	40 962 \$	102 204 \$	16 486 930 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 520 699 \$	(2 197 412)\$
Ajustements pour :		
(Gain) perte sur le taux de change	(344)	446
Gain net réalisé sur les placements	(528 881)	(1 629 975)
Variation nette de (l'appréciation) la dépréciation non réalisée sur les placements	(3 102 089)	3 637 789
Revenus de dividendes, déduction faite des impôts retenus	(308 496)	(250 686)
Charges payées d'avance	862	1 657
Charges à payer	2 127	(5 491)
Frais de gestion à payer	376	(254)
Impôts à payer	(4 152)	10 132
Produit des ventes de placements	32 842 927	30 263 728
Achat de placements	(32 812 720)	(31 953 845)
Dividendes perçus, déduction faite des impôts retenus	301 354	247 326
	(88 337)	(1 876 585)
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	1 617 048	3 666 750
Distributions aux porteurs de parts	(6 782)	(9 103)
Montants payés au titre de rachats de parts rachetables	(1 611 576)	(1 533 410)
	(1 310)	2 124 237
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(89 647)	247 652
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	530 493	283 287
Gain (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	344	(446)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	441 190 \$	530 493 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	441 190 \$	530 493 \$
	441 190 \$	530 493 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements  
(en dollars américains)

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions américaines (90,3 %)</b>			
Télécommunications (5,7 %)			
270	Alphabet Inc., Catégorie 'C'	309 902 \$	360 995 \$
7 800	CenturyLink Inc.	91 987	103 038
5 000	Comcast Corp., Catégorie 'A'	212 791	224 850
3 300	Discovery Inc., Série 'A'	104 813	108 042
1 700	Facebook Inc., Catégorie 'A'	268 969	348 925
		988 462	1 145 850
Consommation discrétionnaire (5,8 %)			
114	Amazon.com Inc.	148 766	210 654
2 300	Best Buy Co. Inc.	167 686	201 940
2 000	CarMax Inc.	198 239	175 340
400	Charter Communications Inc., Catégorie 'A'	169 549	194 032
6 800	PulteGroup Inc.	230 848	263 840
800	Whirlpool Corp.	127 201	118 024
		1 042 289	1 163 830
Consommation de base (5,1 %)			
900	Costco Wholesale Corp.	268 540	264 528
2 700	CVS Health Corp.	164 675	200 583
1 400	Hershey Co. (The)	195 483	205 772
3 700	Mondelez International Inc., Catégorie 'A'	195 092	203 796
1 000	PepsiCo Inc.	137 884	136 670
		961 674	1 011 349
Énergie (3,7 %)			
2 900	Chevron Corp.	312 741	349 479
4 100	Devon Energy Corp.	122 844	106 477
1 200	Diamondback Energy Inc.	103 737	111 432
1 100	EOG Resources Inc.	88 751	92 136
1 400	HollyFrontier Corp.	75 707	70 994
		703 780	730 518
Solde à reporter		3 696 205	4 051 547

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		3 696 205 \$	4 051 547 \$
	<b>Actions américaines (90,3 %)</b>		
	Services financiers (23,3 %)		
3 000	Aflac Inc.	141 193	158 700
1 800	Allstate Corp. (The)	184 268	202 410
2 700	American International Group Inc.	148 747	138 591
700	Ameriprise Financial Inc.	88 501	116 606
900	Assurant Inc.	117 456	117 972
11 400	Bank of America Corp.	300 485	401 508
1 700	Cincinnati Financial Corp.	158 811	178 755
5 000	Citigroup Inc.	359 138	399 450
1 100	Goldman Sachs Group Inc. (The)	226 006	252 923
4 600	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	250 015	279 542
7 900	Huntington Bancshares Inc.	111 130	119 132
6 900	Invesco Ltd.	122 209	124 062
8 000	KeyCorp.	162 444	161 920
1 700	Lincoln National Corp.	104 357	100 317
5 200	MetLife Inc.	245 276	265 044
900	Mid-America Apartment Communities Inc.	118 906	118 674
3 300	Principal Financial Group Inc.	184 809	181 500
9 600	Regions Financial Corp.	153 023	164 736
700	SBA Communications Corp.	149 366	168 693
7 400	Synchrony Financial	250 016	266 474
3 513	Truist Financial Corp.	188 870	197 852
3 300	Unum Group	102 546	96 228
3 000	Wells Fargo & Co.	148 156	161 400
11 100	Western Union Co. (The)	280 196	297 258
		4 295 924	4 669 747
	Soins de santé (11,2 %)		
2 900	AbbVie Inc.	201 509	256 766
1 600	AmerisourceBergen Corp.	137 437	136 032
800	Amgen Inc.	188 568	192 856
900	Anthem Inc.	208 855	271 827
700	Biogen Inc.	162 073	207 711
1 900	DaVita Inc.	139 059	142 557
1 400	HCA Healthcare Inc.	183 113	206 934
1 500	McKesson Corp.	202 728	207 480
4 300	Merck & Co. Inc.	336 296	391 085
3 700	Syneos Health Inc.	167 316	220 058
		1 926 954	2 233 306
	Produits industriels (10,5 %)		
6 300	Arconic Inc.	199 160	193 851
800	Cintas Corp.	211 640	215 264
5 600	Copart Inc.	436 982	509 264
2 100	Delta Air Lines Inc.	119 236	122 808
1 000	Equifax Inc.	144 254	140 120
21 400	General Electric Co.	213 608	238 824
700	Lockheed Martin Corp.	242 227	272 566
900	United Rentals Inc.	146 409	150 093
1 700	Verisk Analytics Inc.	251 861	253 878
		1 965 377	2 096 668
Solde à reporter		11 884 460	13 051 268

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		11 884 460 \$	13 051 268 \$
<b>Actions américaines (90,3 %)</b>			
Technologie de l'information (19,1 %)			
500	ANSYS Inc.	125 080	128 705
700	Apple Inc.	189 350	205 555
500	Broadcom Inc.	152 807	158 010
4 400	Cisco Systems Inc.	200 773	211 024
7 000	eBay Inc.	247 762	252 770
900	Global Payments Inc.	146 553	164 304
12 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	184 252	190 320
5 000	Intel Corp.	261 355	299 250
1 100	Keysight Technologies Inc.	93 693	112 893
1 800	KLA Corp.	289 473	320 706
1 000	Lam Research Corp.	202 390	292 400
2 800	Micron Technology Inc.	142 519	150 584
3 600	Microsoft Corp.	385 002	567 720
900	Motorola Solutions Inc.	149 312	145 026
1 000	Qorvo Inc.	114 921	116 230
1 300	QUALCOMM Inc.	112 504	114 699
1 500	Synopsys Inc.	188 314	208 800
5 000	Xerox Holdings Corp.	151 731	184 350
		3 337 791	3 823 346
Matériaux (2,9 %)			
3 500	Ball Corp.	190 736	226 345
3 700	Dow Inc.	173 353	202 501
3 400	Newmont Goldcorp Corp.	139 954	147 730
		504 043	576 576
Utilités (3,0 %)			
800	NextEra Energy Inc.	187 026	193 728
3 200	Southern Co. (The)	196 364	203 840
3 200	Xcel Energy Inc.	191 695	203 168
		575 085	600 736
Total des actions américaines			
		16 301 379	18 051 926
<b>Actions étrangères (7,6 %)</b>			
Services financiers (1,0 %)			
2 700	IHS Markit Ltd.	199 656	203 445
		199 656	203 445
Soins de santé (1,8 %)			
1 900	Medtronic PLC	204 865	215 555
7 300	Mylan NV	142 684	146 730
		347 549	362 285
Produits industriels (2,2 %)			
1 600	Allegion PLC	199 562	199 264
1 300	Ingersoll-Rand PLC	144 043	172 796
1 700	Johnson Controls International PLC	72 853	69 207
		416 458	441 267
Solde à reporter		963 663	976 997

# FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		963 663 \$	976 997 \$
	<b>Actions étrangères (7,6 %)</b>		
	Technologie de l'information (2,1 %)		
900	ASML Holding NV, Registered	234 825	266 346
1 200	Baidu Inc., ADR	144 440	151 680
		379 265	418 026
	Matériaux (0,5 %)		
1 100	LyondellBasell Industries NV, Catégorie 'A'	103 054	103 928
		103 054	103 928
Total des actions étrangères		1 445 982	1 528 951
Coût des opérations		(8 228)	—
Total des placements (97,9 %)		17 739 133 \$	19 580 877 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (2,2 %)			441 190
Autres actifs moins les passifs (-0,1 %)			(15 748)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			20 006 319 \$

Les notes afférentes font partie intégrante 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 2019 et 2018 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2019	2018
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	19 580 877 \$	15 980 114 \$
<b>Total des placements</b>	<b>19 580 877 \$</b>	<b>15 980 114 \$</b>

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 2019 et 2018.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de la situation financière  
(en dollars américains)

31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
<b>Actif</b>		
Actifs courants		
Placements	23 727 001 \$	21 058 953 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	508 090	290 135
Dépôts de garantie	-	73 006
Montants à recevoir au titre des revenus de dividendes accumulés	34 577	45 612
Charges payées d'avance	17 715	15 908
	24 287 383	21 483 614
<b>Passif</b>		
Passifs courants		
Instruments financiers dérivés - passif	-	3 578
Charges à payer	16 611	16 986
Passif pour parts rachetées	-	21 256
Frais de gestion à payer	12 428	13 172
	29 039	54 992
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>24 258 344 \$</b>	<b>21 428 622 \$</b>

	2019		2018	
	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 F	1 111 341	13 859 228 \$	1 328 162	14 052 820 \$
Catégorie I	691 865	6 561 108	724 017	5 826 113
Catégorie J	293 007	3 838 008	139 323	1 549 689

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie F	12,47 \$	10,58 \$
Catégorie I	9,48	8,05
Catégorie J	13,10	11,12

Les notes afférentes font partie intégrante 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 2019 et 2018

	2019	2018
<b>Revenus</b>		
Dividendes	309 563 \$	268 952 \$
Frais d'opération de négociation à court terme	302	–
Perte sur taux de change de placements et dérivés	(16 841)	(6 926)
Gain (perte) réalisé(e) sur le taux de change en trésorerie	10 956	(2 932)
Remboursement d'impôt	1 604	–
Gain net réalisé sur les placements et instruments financiers dérivés	179 326	599 825
Gain net réalisé sur dérivés	15 494	27 849
Variation nette de l'appréciation (dépréciation) non réalisée sur les placements et instruments financiers dérivés	3 676 662	(4 151 480)
<b>Total des gains (pertes) de revenus</b>	<b>4 177 066</b>	<b>(3 264 712)</b>
<b>Charges</b>		
Impôts étrangers retenus à la source	29 393	22 585
Frais de gestion (note 10)	36 727	45 482
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 873	2 679
Frais de garde	25 443	26 067
Frais d'administration (note 7)	128 020	139 573
Autres charges	278	517
Coût des opérations	74 225	75 543
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>297 959</b>	<b>312 446</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 879 107 \$</b>	<b>(3 577 158)\$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie F	2 327 955 \$	(2 305 471)\$
Catégorie I	1 073 995	(1 027 887)
Catégorie J	477 157	(243 800)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie F	2,03 \$	(1,79) \$
Catégorie I	1,50	(1,63)
Catégorie J	1,79	(1,85)

Les notes afférentes font partie intégrante 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 2019 et 2018

2019	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	14 052 820 \$	5 826 113 \$	1 549 689 \$	21 428 622 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 327 955	1 073 995	477 157	3 879 107
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables	1 121 776	–	287 500	1 409 276
Réinvestissement de distributions	26 466	52 497	31 933	110 896
Rachat de parts rachetables	(1 901 956)	(339 000)	(208 200)	(2 449 156)
Transfert net de parts vers d'autres fonds	(1 733 440)	–	1 733 440	–
(Diminution) augmentation nette provenant des transactions de parts rachetables	(2 487 154)	(286 503)	1 844 673	(928 984)
Distributions aux porteurs de parts	(34 393)	(52 497)	(33 511)	(120 401)
Solde à la fin de l'exercice	13 859 228 \$	6 561 108 \$	3 838 008 \$	24 258 344 \$
2018	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	16 005 499 \$	– \$	1 728 339 \$	17 733 838 \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 305 471)	(1 027 887)	(243 800)	(3 577 158)
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables	1 814 679	6 854 000	71 150	8 739 829
Réinvestissement de distributions	512 158	244 960	63 151	820 269
Rachat de parts rachetables	(1 460 687)	–	(6 000)	(1 466 687)
Augmentation nette provenant des transactions de parts rachetables	866 150	7 098 960	128 301	8 093 411
Distributions aux porteurs de parts	(513 358)	(244 960)	(63 151)	(821 469)
Solde à la fin de l'exercice	14 052 820 \$	5 826 113 \$	1 549 689 \$	21 428 622 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie  
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 879 107 \$	(3 577 158)\$
Ajustements pour :		
(Gain) perte réalisé(e) sur le taux de change	(10 956)	2 932
Gain réalisé sur les placements	(179 326)	(599 825)
Variation nette de (l'appréciation) la dépréciation non réalisée sur les placements	(3 676 662)	4 151 480
Revenus de dividendes, déduction faite des impôts retenus	(309 563)	(268 952)
Dépôts de garantie	73 006	(47 360)
Provision pour parts distribuées	(21 256)	21 256
Charges à payer	(375)	(5 164)
Charges payées d'avance	(1 807)	2 466
Frais de gestion à payer	(744)	(1 786)
Produit des ventes de placements	26 062 965	23 154 378
Achat de placements	(24 878 603)	(30 129 803)
Dividendes perçus, déduction faite des impôts retenus	320 598	251 686
	1 256 384	(7 045 850)
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	1 409 276	8 739 829
Montant payé au titre de rachat de parts rachetables	(2 449 156)	(1 466 687)
Distributions aux porteurs de parts	(9 505)	(1 200)
	(1 049 385)	7 271 942
Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		
	206 999	226 092
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		
	290 135	66 975
Gain (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
	10 956	(2 932)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		
	508 090 \$	290 135 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	508 090 \$	290 135 \$
	508 090 \$	290 135 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements  
(en dollars américains)

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>Actions mondiales (97,8 %)</b>			
Australie (1,2%)			
3 200	BHP Group PLC	74 858 \$	75 322 \$
5 900	Coles Group Ltd.	62 987	61 547
500	CSL Ltd.	96 937	96 923
2 600	JB Hi-Fi Ltd.	65 990	68 848
		300 772	302 640
Autriche (1,9 %)			
3 100	Austria Technologie & Systemtechnik AG	68 287	69 804
1 400	OMV AG	69 876	78 701
4 200	S IMMO AG	94 090	105 133
6 000	Telekom Austria AG	48 741	49 031
2 600	Vienna Insurance Group	67 724	74 130
3 200	Wienerberger AG	88 253	94 901
		436 971	471 700
Bermudes (0,2 %)			
1 200	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	58 881	60 021
		58 881	60 021
Canada (5,4 %)			
2 400	Air Canada	77 473	89 781
2 700	Brookfield Renewable Partners L.P.	115 326	125 552
1 100	BRP Inc., Actions subalternes à droit de vote	50 572	50 184
3 900	Canadian Natural Resources Ltd.	109 344	126 316
3 900	Cenovus Energy Inc.	33 845	39 699
1 700	Cogeco Communications Inc.	111 498	148 402
14 400	Crescent Point Energy Corp.	47 846	64 296
2 300	iA Financial Corp. Inc.	110 745	126 516
1 100	Intact Financial Corp.	112 630	119 115
1 000	Magna International Inc.	54 697	54 907
4 900	Manulife Financial Corp.	91 854	99 606
1 800	National Bank of Canada	99 636	100 053
3 000	Parex Resources Inc.	49 991	55 870
1 900	Power Corp. of Canada	48 374	49 011
2 600	SNC-Lavalin Group Inc.	60 231	60 050
		1 174 062	1 309 358
Chypre (0,4 %)			
5 500	Polymetal International PLC	68 021	87 069
		68 021	87 069
Danemark (1,0 %)			
700	DSV Panalpina AS	79 571	80 736
1 600	Novo Nordisk AS, Série 'B'	89 989	92 931
700	Royal Unibrew A/S	63 787	64 143
		233 347	237 810
Solde à reporter		2 272 054	2 468 598

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		2 272 054 \$	2 468 598 \$
	<b>Actions mondiales (97,8 %)</b>		
	France (4,9 %)		
1 300	BNP Paribas SA	66 650	77 092
6 100	Coface SA	72 489	75 114
4 000	Credit Agricole SA	49 179	58 033
1 300	Faurecia SE	65 046	70 088
1 400	Ingenico Group	144 073	152 121
4 100	Métropole Télévision SA	77 338	77 226
2 600	Nexans SA	125 626	126 926
3 000	Peugeot SA	71 524	71 728
2 300	Quadient	47 470	55 714
600	Safran SA	94 229	92 707
700	Schneider Electric SE	71 870	71 896
3 200	Total SA	172 752	176 726
300	Virbac SA	73 991	79 641
		1 132 237	1 185 012
	Allemagne (4,0 %)		
2 200	Aareal Bank AG	74 331	74 702
500	Bechtle AG	69 974	70 269
6 600	CECONOMY AG	40 617	40 050
7 400	Commerzbank AG	56 533	45 877
4 600	Deutsche Pfandbriefbank AG	74 002	75 181
2 400	Freenet AG	48 112	55 065
9 300	GFT Technologies SE	123 267	121 513
400	Hochtief AG	49 742	51 051
300	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Registered	79 870	88 565
2 900	ProSiebenSat.1 Media SE	43 431	45 281
1 500	RWE AG	46 270	46 051
6 300	Schaeffler AG	57 746	68 087
2 200	Talanx AG	92 205	109 152
400	Volkswagen AG, Actions ptiviligiées	78 018	79 132
		934 118	969 976
	Irlande (0,7 %)		
8 900	James Hardie Industries SE, ADR	163 982	174 362
		163 982	174 362
	Île de Man (0,4 %)		
7 900	GVC Holdings PLC	92 021	92 536
		92 021	92 536
	Israël (0,3 %)		
600	Check Point Software Technologies Ltd.	69 276	66 576
		69 276	66 576
	Italie (2,3 %)		
5 000	Assicurazioni Generali SPA	93 267	103 242
14 400	Banca Mediolanum SpA	129 506	143 132
15 700	Enel SPA	103 382	124 632
5 900	Mediobanca SPA	60 880	64 996
118 300	Telecom Italia SPA	75 400	73 885
18 000	UBI Banca - Unione di Banche Italiane SPA	48 354	58 837
		510 789	568 724
Solde à reporter		5 174 477	5 525 784

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		5 174 477 \$	5 525 784 \$
	<b>Actions mondiales (97,8 %)</b>		
	Japon (5,0 %)		
2 800	Advantest Corp.	92 047	158 712
7 400	Casio Computer Co. Ltd.	148 462	149 192
12 100	Chiba Bank Ltd. (The)	67 938	70 479
8 600	Concordia Financial Group Ltd.	35 781	35 769
2 800	Dai-ichi Life Holdings Inc.	47 754	46 802
3 000	Haseko Corp.	38 901	40 607
7 200	Inpex Corp.	68 106	75 296
4 200	ITOCHU Corp.	97 347	97 952
1 600	KDDI Corp.	40 990	47 893
6 300	Marubeni Corp.	46 979	46 991
5 100	Obayashi Corp.	49 245	57 112
6 200	Olympus Corp.	66 715	96 359
8 900	Sekisui House Ltd.	191 115	191 103
3 100	Shinsei Bank Ltd.	47 858	47 780
1 200	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	47 638	47 890
		1 086 876	1 209 937
	Luxembourg (0,3 %)		
1 500	RTL Group SA	74 011	74 051
		74 011	74 051
	Pays-Bas (0,5 %)		
4 300	Royal Dutch Shell PLC, Catégorie 'A'	137 355	127 281
		137 355	127 281
	Norvège (0,9 %)		
1 800	Mowi ASA	42 091	46 745
12 400	Orkla ASA	116 454	125 534
1 600	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	47 922	48 634
		206 467	220 913
	Corée du Sud (3,0 %)		
3 800	Hanwha Techwin Co. Ltd.	125 113	115 171
400	Hyundai Mobis Co. Ltd.	89 415	88 547
1 500	NAVER Corp.	214 637	241 904
3 600	Samsung Electronics Co. Ltd.	163 844	173 704
7 100	Samsung Engineering Co. Ltd.	117 898	117 878
		710 907	737 204
	Espagne (0,3 %)		
60 100	Banco de Sabadell SA	69 878	70 161
		69 878	70 161
	Suisse (1,9 %)		
135	Geberit AG, Registered	69 118	75 729
600	Roche Holding AG Genussscheine	180 910	194 558
400	Sika AG, Registered	74 906	75 117
300	Zurich Insurance Group AG	114 540	123 024
		439 474	468 428
Solde à reporter		7 899 445	8 433 759



# FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2019

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		7 899 445 \$	8 443 733 \$
	<b>Actions mondiales (97,8 %)</b>		
1 600	Emirats Arabes Unis (0,2 %) NMC Health PLC	49 204	37 453
		49 204	37 453
	<b>Royaume-Uni (6,3 %)</b>		
3 100	Anglo American PLC	62 265	89 239
46 800	Avast PLC	261 553	280 728
8 900	Aviva PLC	47 395	49 366
40 400	Barclays PLC	81 690	96 143
700	Berkeley Group Holdings PLC	44 910	45 059
15 900	BP PLC	101 058	99 336
1 400	Dialog Semiconductor PLC	42 531	70 890
10 800	Howden Joinery Group PLC	94 050	96 231
4 800	HSBC Holdings PLC	37 370	37 638
10 200	International Consolidated Airlines Group SA	74 603	82 665
15 800	JD Sports Fashion PLC	158 305	175 277
73 000	Lloyds Banking Group PLC	47 682	60 442
7 000	Micro Focus International PLC	129 665	98 649
2 600	Persimmon PLC	86 263	92 825
1 700	Rio Tinto PLC	100 676	101 411
11 700	Standard Life Aberdeen PLC	50 582	50 854
		1 420 598	1 526 753
	<b>États-Unis (56,7 %)</b>		
1 540	Akamai Technologies Inc.	122 371	133 025
1 300	Cerner Corp.	93 045	95 407
200	Cooper Cos. Inc. (The)	62 721	64 258
2 600	DXC Technology Co.	132 331	97 734
300	FleetCor Technologies Inc.	72 606	86 316
4 200	HP Inc.	103 527	86 310
600	IQVIA Holdings Inc.	77 158	92 706
390	L3Harris Technologies Inc.	76 440	77 169
655 362	Landry U.S. Equity Fund, Catégorie 'F'	11 362 979	12 754 266
4 700	ResMed Inc.	69 931	72 355
530	Stryker Corp.	102 495	111 268
230	Ulta Beauty Inc.	77 473	58 222
		12 353 077	13 729 036
Total des placements		21 722 324	23 727 001
Coût des opérations		(37 741)	–
Total des placements (97,8 %)		21 684 583 \$	23 727 001 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (2,1 %)			508 090
Autres actifs moins les passifs (0,1 %)			23 253
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			24 258 344 \$

Les notes afférentes font partie intégrante 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 2019 et 2018 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2019	2018
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	23 727 001 \$	21 058 953 \$
Total des placements	23 727 001	21 058 953
Instruments financiers dérivés		
Contrats à terme	–	(3 578)
Total des placements et instruments financiers dérivés	23 727 001 \$	21 055 375 \$

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 2019 et 2018.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 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 15 mai 2018. Le 12 mars 2019, le gestionnaire a annoncé que les Fonds cessaient d'offrir leurs parts selon les modalités d'un prospectus simplifié et ne sont désormais offerts qu'aux investisseurs accrédités conformément aux dispenses de l'obligation de prospectus.

## 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 17 mars 2020.

- 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 dollars américains, qui est la monnaie fonctionnelle de ces Fonds.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 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

La nouvelle norme exige que les actifs financiers soient classés au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBR ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global selon le modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs financiers. Le recours au jugement est utilisé pour l'évaluation et la détermination du modèle économique à suivre.

Les modèles économiques des Fonds s'entendent de modèles dans lesquels les actifs financiers sont gérés dans le but de réaliser des flux de trésorerie par la vente d'actifs. Les décisions sont prises selon les justes valeurs des actifs et les actifs sont gérés afin de réaliser ces justes valeurs. Ce modèle économique est harmonisé avec une catégorie d'évaluation et de classement à la juste valeur par le biais du résultat net. Les Fonds évaluent tous les investissements à la juste valeur par le biais du résultat net, y compris les dérivés détenus à la juste valeur.

Les prêts et créances clients sont détenus afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et ils devraient donner lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts. Par conséquent, les Fonds classent et évaluent les créances clients au coût amorti.

Les règles IFRS exigent qu'une entité comptabilise une correction de valeur pour pertes au titre des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers qui sont évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, sauf pour les placements dans des instruments de capitaux propres. Les actifs financiers détenus par le Fonds qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ne sont pas assujettis aux exigences en matière de dépréciation.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### a) Instruments financiers (suite)

En ce qui concerne les montants à recevoir, les Fonds prennent en considération les analyses historiques et les informations prospectives afin de déterminer toute perte de crédit attendue. À la date des états financiers, tous les montants à recevoir doivent être réglés à court terme. Les Fonds estiment la probabilité de défaillance à presque nulle puisque ces instruments comportent un risque de défaillance faible et que les contreparties ont une solide capacité à remplir leurs obligations contractuelles à court terme. Étant donné que les Fonds sont peu exposés au risque de crédit, aucune correction de valeur pour pertes n'a été comptabilisée puisqu'une telle dépréciation n'aura pas une incidence importante sur les états financiers.

Les autres actifs et passifs sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle ils sont créés. Les autres actifs comme la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir, et les dépôts sur marge sont classés et évalués au coût amorti. Les autres passifs comme les charges à payer, les passifs au titre des parts rachetées et les créiteurs sont classés et évalués au coût amorti.

Les opérations liées aux placements de portefeuille sont comptabilisées à la date de transaction. Le profit réalisé (la perte réalisée) sur la vente de placements et l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Aux fins de présentation de l'information financière, les placements sont évalués à la 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.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### a) Instruments financiers (suite)

L'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, impose une hiérarchie de la juste valeur pour la présentation des données utilisées pour l'évaluation de chaque actif et passif financier comptabilisé par les Fonds. La hiérarchie des données est la suivante :

- des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1);
- des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables) (niveau 3).

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 évaluées à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018. Ces données figurent à la fin de chacun des tableaux du portefeuille.

### 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 incluse dans les états du résultat global au poste « Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements ».

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### 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 juste valeur.

### 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) 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.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### 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.

## 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 3 des états financiers des Fonds pour obtenir de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur.

## 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.



# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

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

### a) Gestion des risques (suite)

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.

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 2019 et 2018, 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 :

	2019	2018
	%	%
Services financiers	29,3	26,0
Produits industriels	13,2	11,7
Énergie	11,5	15,8
Utilités	9,0	4,3
Consommation discrétionnaire	8,7	5,6
Télécommunications	6,9	6,8
Matériaux	6,6	8,4
Technologie de l'information	3,9	5,7
Consommation de base	3,7	4,2
Soins de santé	1,0	2,7
	93,8	91,2

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

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

### a) Gestion des risques (suite)

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 :

	2019	2018
	%	%
Services financiers	24,3	8,4
Technologie de l'information	21,2	22,1
Soins de santé	13,0	19,7
Produits industriels	12,7	8,4
Consommation discrétionnaire	5,8	16,6
Télécommunications	5,7	1,3
Consommation de base	5,1	8,7
Énergie	3,7	6,5
Matériaux	3,4	1,8
Utilités	3,0	3,4
	97,9	96,9

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

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

### a) Gestion des risques (suite)

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 :

	2019	2018
	%	%
États-Unis	56,7	55,3
Royaume-Uni	6,3	4,8
Canada	5,4	6,0
Japon	5,0	5,2
France	4,9	4,7
Allemagne	4,0	4,0
Corée du Sud	3,0	3,3
Italie	2,3	2,5
Autriche	1,9	1,2
Suisse	1,9	2,9
Australie	1,2	2,0
Danemark	1,0	1,4
Norvège	0,9	0,9
Irlande	0,7	–
Pays-Bas	0,5	1,0
Chypre	0,4	–
île de Man	0,4	–
Israël	0,3	0,6
Luxembourg	0,3	0,2
Espagne	0,3	0,4
Bermudes	0,2	–
Emirats Arabes Unis	0,2	–
Jordanie	–	0,7
Russie	–	0,4
Afrique du Sud	–	0,3
Belgique	–	0,3
Suède	–	0,2
	97,8	98,3

### b) Autres risques de marché

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

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

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

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

La stratégie des Fonds pour la gestion du risque de marché est axée sur l'objectif d'investissement des Fonds. Selon le niveau de risque souhaité pour chaque Fonds, le gestionnaire du Fonds 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)*	
		2019	2018
Fonds d'actions canadiennes (en dollars canadiens)	Indice S&P/TSX 60	2 054 \$	2 521 \$
Fonds d'actions américaines (en dollars américains)	Indice S&P 100	1 923	1 870
Fonds d'actions mondiales (en dollars américains)	Indice mondial MSCI (avec réinvestissement des dividendes nets)	2 358	2 379

\* Cette estimation repose sur les valeurs bêta antérieures des Fonds entre le 1<sup>er</sup> 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 2019 et 2018

---

## 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 2019 et 2018, 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 mondial 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018

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

### c) Risque de change (suite)

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

31 décembre 2019						
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	474 035 \$	3 794 \$	– \$	– \$	477 829 \$	23 891 \$
CAD	1 369 379	15 512	–	–	1 384 891	69 245
CHF	468 428	3 249	–	–	471 677	23 584
DKK	237 810	1 207	–	–	239 017	11 951
EUR	3 410 513	10 801	–	–	3 421 314	171 066
GBP	1 875 524	8 405	–	–	1 883 929	94 196
JPY	1 209 937	22 055	–	–	1 231 992	61 600
KRW	737 204	3 466	–	–	740 670	37 034
NOK	220 912	898	–	–	221 810	11 091
SEK	–	816	–	–	816	41

31 décembre 2018						
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	587 313 \$	3 395 \$	– \$	– \$	590 708 \$	29 535 \$
CAD	1 285 197	3 655	–	–	1 288 852	64 443
CHF	566 719	3 548	–	–	570 267	28 513
DKK	299 664	1 651	–	–	301 315	15 066
EUR	3 016 043	4 770	–	(633 738)	2 387 075	119 354
GBP	1 300 293	7 229	–	–	1 307 522	65 376
JPY	1 104 228	9 017	6 077	–	1 119 322	55 966
KRW	707 721	4 376	–	–	712 097	35 605
NOK	220 251	360	–	–	220 611	11 031
SEK	45 111	764	–	–	45 875	2 294

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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. L'exposition maximale au risque de crédit de chaque Fonds est la valeur comptable de ses actifs.

### 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.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

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

### f) Risque de liquidité (suite)

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 constituait 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.

## 6. 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;
- 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;
- 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.



# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 6. Parts rachetables (suite)

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 de 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 2019 et 2018

## 6. Parts rachetables (suite)

La variation du nombre de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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	2018	3 068	–	214	–	–	3 282	3 074
	2019	3 282	–	–	(3 282)	–	–	3 282
Catégorie F	2018	726 310	80 302	48 369	(112 177)	–	742 804	670 879
	2019	742 804	27 506	1 634	(229 870)	(35 454)	506 620	630 979
Catégorie I	2018	27 365	–	1 827	(1 062)	–	28 130	27 144
	2019	28 131	–	548	(61)	–	28 618	28 143
Catégorie J	2018	281 118	408 209	47 831	(593)	–	736 565	619 818
	2019	736 564	38 494	11 053	(194 227)	69 460	661 344	725 004

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

## 6. 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	2018	18 842	–	1 603	–	–	20 445	18 886
	2019	20 445	–	–	(20 445)	–	–	15 935
Catégorie F	2018	802 656	176 334	89 459	(73 623)	–	994 826	900 205
	2019	994 826	23 163	6 922	(66 991)	(62 279)	895 641	911 841
Catégorie I	2018	3 192	–	347	–	–	3 539	3 201
	2019	3 539	–	35	(859)	–	2 715	2 814
Catégorie J	2018	9 691	445	1 101	–	–	11 237	10 050
	2019	11 237	116 795	3 418	(10 948)	110 942	231 444	177 104

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

## 6. 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 F	2018	1 252 290	140 823	49 727	(114 678)	–	1 328 162	1 292 632
	2019	1 328 162	94 849	2 129	(160 942)	(152 857)	1 111 341	1 149 542
Catégorie I	2018	–	692 739	31 278	–	–	724 017	629 163
	2019	724 017	–	5 553	(37 705)	–	691 865	712 718
Catégorie J	2018	128 753	5 164	5 833	(427)	–	139 323	132 689
	2019	139 323	22 720	2 446	(16 816)	145 334	293 007	267 276

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 7. Charges et frais de courtage

### a) Charges

Aux 31 décembre 2019 et 2018, les frais d'administration sont comptabilisés quotidiennement, versés mensuellement et calculés selon un pourcentage fixe de l'actif net des Fonds. En 2019 et 2018, ce pourcentage était de 0,75 %, mais le gestionnaire a renoncé à une portion de ces frais, ce qui a diminué ce taux à 0,50 % 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018

## 7. 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 2019 et 2018 :

2019	Commissions payées par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	56 975 \$	35 526 \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	29 343	28 434
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	74 225	35 579

2018	Commissions payées par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	58 483 \$	33 091 \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	23 445	20 391
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	75 543	25 495

## 8. 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 2019 et 2018

---

## 8. 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.

## 9. Statut fiscal

Aux 31 décembre 2019 et 2018, tous les Fonds se qualifiaient comme des fiducies de fonds communs de placement, 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*

Les Fonds n'ont pas cumulé de pertes en capital et autres qu'en capital réalisées pouvant être portées en réduction du revenu à des fins fiscales au cours des exercices futurs. Le Fonds d'actions canadiennes Landry et le Fonds d'actions américaines Landry n'ont pas accumulé de perte en capital réalisée pouvant être portée en réduction des gains réalisés au cours des exercices futurs. Le Fonds d'actions mondiales affiche un solde reporté des pertes en capital de 96 353 \$ US.

## 10. 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.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 10. Opérations entre apparentés (suite)

### b) 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 73,17 % de catégorie F du Fonds (66,72 % en 2018). Cet investissement est considéré comme un investissement dans une entité structurée non consolidée. Le Fonds d'actions américaines Landry est un fonds d'investissement 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 au moyen de l'émission de parts rachetables aux investisseurs. Le nombre de parts de catégorie F détenues dans le Fonds s'élève à 655 362 parts au 31 décembre 2019 (663 373 parts en 2018), pour une valeur comptable, incluse dans les investissements dans les états de la situation financière, de 12 754 266 \$ au 31 décembre 2019 (10 765 000 \$ en 2018). L'actif net attribuable aux parts rachetables des actionnaires du Fonds d'actions américaines Landry est de 17 430 459 \$ au 31 décembre 2019 (16 133 915 \$ en 2018). L'exposition maximale à une perte est la valeur comptable de l'investissement dans le Fonds. Toutes les distributions de revenu reçues du Fonds (353 562 \$ en 2019; 933 874 \$ en 2018) sont présentées sous la rubrique « Distributions des fonds de placement » dans l'état du résultat global. Pour 2019, le Fonds d'actions mondiales Landry a reçu des distributions en capital de 353 562 \$ du Fonds d'actions américaines Landry (933 874 \$ en 2018). Les distributions de revenu et de capital ont été réinvesties. Le Fonds d'actions mondiales Landry a investi néant en 2019 (3 500 000 \$ en 2018), dans les parts de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry et a demandé le rachat pour 353 562 \$ de parts de catégorie F en 2019 (933 874 \$ en 2018).

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018

## 10. Opérations entre apparentés (suite)

### c) Autres

Dans le cours normal des affaires, les Fonds et certains dirigeants et administrateurs du gestionnaire des Fonds concluent des transactions. Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 :

	2019	2018
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie F)	5,55 %	3,77 %
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie J)	16,71 %	23,33 %
Fonds d'actions américaines Landry (Catégorie F)	94,72 %	66,68 %
Fonds d'actions américaines Landry (Catégorie J)	12,57 %	80,74 %
Fonds d'actions mondiales Landry (Catégorie J)	37,86 %	88,39 %
Fonds d'actions mondiales Landry (Catégorie I)	0,22 %	0,21 %

Le gestionnaire des Fonds reçoit également des frais de gestion. Les frais de gestion totaux pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 et le montant des frais de gestion du gestionnaire aux 31 décembre 2019 et 2018 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 2019, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont souscrit pour un montant total de néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions canadiennes Landry (néant en 2018), néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (3 500 000 \$ en 2018) et néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (néant en 2018). Les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont également demandé le rachat de parts rachetables de catégorie F pour un total de 2 744 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (33 970 \$ en 2018), de 353 562 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (933 874 \$ en 2018) et néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (néant en 2018).

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 10. Opérations entre apparentés (suite)

### c) Autres (suite)

De plus, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont souscrit pour un montant total de 29 615 \$ (1 704 323 \$ en 2018) et ont demandé le rachat pour un total de 747 474 \$ (1 677 560 \$ en 2018) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions canadiennes Landry. Ils ont souscrit pour un montant total de 49 877 \$ (1 395 430 \$ en 2018) et ont demandé le rachat pour un total de 107 210 \$ (1 428 444 \$ en 2018) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions mondiales Landry. Ils ont également souscrit pour un montant total de 387 600 \$ (néant en 2018) et ont demandé le rachat pour un total de 5 990 \$ (7 885 \$ en 2018) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions américaines Landry.

De plus, les principaux dirigeants ont investi pour un montant de néant (15 000 \$ en 2018) et ont demandé le rachat pour un montant de 41 \$ (180 \$ en 2018) du Fonds d'actions mondiales de catégorie I.

Finalement, en 2019, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont reçu des distributions des Fonds pour un montant de 5 990 \$ du Fonds d'actions américaines Landry (7 885 \$ en 2018), 13 673 \$ du Fonds d'actions mondiales Landry (55 291 \$ en 2018) et de 24 502 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (140 757 \$ en 2018). Toutes ces distributions reçues des Fonds ont été réinvesties dans les Fonds respectifs.

## 11. 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 2019 et 2018.

Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)

---

	2019	2018
Actifs financiers à la JVBR	4 332 454 \$	(2 491 262)\$

---

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

## 11. Instruments financiers classés par catégorie (suite)

Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)

	2019	2018
Actifs financiers à la JVBR	3 631 002 \$	(2 007 890)\$

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

	2019	2018
Actifs financiers à la JVBR	3 854 641 \$	(3 530 732)\$

## 12. 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.

# FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

---

## 12. Responsabilité du fiduciaire

c) (suite)

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 datée du 29 avril 2015, 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.

## 13. Informations comparatives

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