

États financiers de

FONDS LANDRY

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

FONDS LANDRY

Table des matières

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

Répertoire

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

Rapports des auditeurs indépendants

Fonds d'actions canadiennes Landry	1
Fonds d'actions américaines Landry	9
Fonds d'actions mondiales Landry	17
Fonds dividende plus canadien Landry	25
Notes afférentes aux états financiers	32

FONDS LANDRY

Répertoire

Exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012

Gestionnaire

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

Dépositaire

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

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

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

Fiduciaire

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

Auditeurs

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

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

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

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

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



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

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

RAPPORTS DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de :

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de l'actif net au 31 décembre 2013 et au 31 décembre 2012, les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les périodes applicables, closes à ces dates, les états du portefeuille de placements au 31 décembre 2013, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

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

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2013 et au 31 décembre 2012 et des résultats de leur exploitation et de l'évolution de leur actif net pour les périodes applicables, closes à ces dates, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 24 mars 2014
Toronto, Canada

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de l'actif net

Aux 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	94 758 \$	153 962 \$
Placements	15 480 201	11 498 675
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	–	2 589 412
Montants à recevoir au titre des revenus	36 347	32 553
Charges payées d'avance	2	9 337
	15 611 308	14 283 939
Passif		
Charges à payer	28 996	25 046
Passif pour parts rachetées	100 768	–
Frais de gestion à payer	5 695	5 529
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	–	2 613 397
	135 459	2 643 972
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts	15 475 849 \$	11 639 967 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série A	84 149 \$	– \$
Nombre de parts émises et en circulation, série A	7 109	–
Actif net par part, série A	11,84 \$	– \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série B	– \$	155 625 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série B	–	19 484
Actif net par part, série B	– \$	7,99 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série F	6 567 746 \$	4 950 646 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série F	320 207	290 515
Actif net par part, série F	20,51 \$	17,04 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série G	– \$	849 419 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série G	–	75 791
Actif net par part, série G	– \$	11,21 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série I	1 215 601 \$	1 408 543 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série I	88 898	125 408
Actif net par part, série I	13,67 \$	11,23 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série J	7 608 353 \$	4 275 734 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série J	769 417	526 446
Actif net par part, série J	9,89 \$	8,12 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États des résultats

Exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Revenus de placement		
Dividendes	323 505 \$	275 982 \$
Intérêts	3 668	9 691
Frais d'opérations de négociation à court terme	32	80
Remboursements d'impôt	3 863	–
	331 068	285 753
Charges		
Frais de gestion (note 10)	74 351	89 325
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	7 250	17 911
Honoraires du fiduciaire	15 573	10 478
Droits de garde	–	75
Frais d'administration (note 7)	162 132	158 822
Autres charges	209	670
	259 515	277 281
Revenu net de placement de l'exercice	71 553	8 472
Gain réalisé et non réalisé sur les placements et coûts d'opération		
Gain net réalisé sur les placements et coûts d'opération	1 678 455	548 954
Variation du gain non réalisé sur les placements	924 446	351 952
Coûts d'opération	(63 097)	(46 273)
Gain net sur les placements	2 539 804	854 633
Augmentation de l'actif net liée aux activités	2 611 357 \$	863 105 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série A	14 503 \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série A	1,38	–
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	5 797 \$	10 307 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série B	0,39	0,37
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série F	1 113 818 \$	347 804 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série F	3,54	0,89
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	32 070 \$	63 177 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série G	0,40	0,63
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série I	268 650 \$	128 689 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série I	2,42	0,72
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série J	1 176 519 \$	313 128 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série J	1,84	0,52

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Actif net à l'ouverture de l'exercice	11 639 967 \$	16 857 724 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités	2 611 357	863 105
Opérations sur le capital :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	3 086 300	1 030 199
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(1 861 775)	(7 111 061)
Actif net à la clôture de l'exercice	15 475 849 \$	11 639 967 \$
Actif net à l'ouverture de la période, série A	– \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série A	14 503	–
Opérations sur le capital, série A :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	1 500	–
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(67 894)	–
Changement de désignation de parts provenant d'autres séries, montant net	136 040	–
Actif net à la clôture de la période, série A	84 149 \$	– \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série B	155 625 \$	208 776 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	5 797	10 307
Opérations sur le capital, série B :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	39 500	50 275
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(64 882)	(113 733)
Changement de désignation de parts dans d'autres séries, montant net	(136 040)	–
Actif net à la clôture de la période, série B	– \$	155 625 \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série F	4 950 646 \$	8 264 686 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série F	1 113 818	347 804
Opérations sur le capital, série F :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	786 200	293 001
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(1 239 507)	(3 954 845)
Changement de désignation de parts provenant d'autres séries, montant net	956 589	–
Actif net à la clôture de l'exercice, série F	6 567 746 \$	4 950 646 \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série G	849 419 \$	1 051 088 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	32 070	63 177
Opérations sur le capital, série G :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	103 000	218 999
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(27 900)	(483 845)
Changement de désignation de parts dans d'autres séries, montant net	(956 589)	–
Actif net à la clôture de la période, série G	– \$	849 419 \$

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de l'évolution de l'actif net (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série I	1 408 543 \$	2 417 229 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, série I	268 650	128 689
Opérations sur le capital, série I :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	–	61 223
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(461 592)	(1 198 598)
Actif net à la clôture de l'exercice, série I	1 215 601 \$	1 408 543 \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série J	4 275 734 \$	4 915 945 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série J	1 176 519	313 128
Opérations sur le capital, série J :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	2 156 100	406 701
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	–	(1 360 040)
Actif net à la clôture de l'exercice, série J	7 608 353 \$	4 275 734 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

État du portefeuille de placements

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (100,0 %)			
Services financiers (33,0 %)			
9 900	Société de Gestion AGF Limitée, actions de catégorie B	127 428 \$	131 373 \$
7 500	Banque de Montréal	507 134	530 925
7 100	La Banque de Nouvelle-Écosse	427 619	471 440
4 200	Brookfield Office Properties Inc.	72 654	85 848
3 800	Banque Canadienne Impériale de Commerce	308 982	344 698
4 000	Banque Canadienne de l'Ouest	153 439	154 560
5 700	CI Financial Corp.	159 658	201 381
13 000	Genworth MI Canada Inc.	403 897	475 670
4 500	Home Capital Group Inc.	325 229	363 780
7 600	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	272 535	356 668
2 700	Banque Laurentienne du Canada	126 527	126 684
17 100	Société Financière Manuvie	349 816	358 245
6 100	Banque Nationale du Canada	514 492	539 179
4 200	Corporation financière Power	154 047	151 158
6 500	Banque Royale du Canada	417 681	463 970
9 200	Financière Sun Life inc.	294 886	345 184
		4 616 024	5 100 763
Consommation de base (17,7 %)			
3 100	La Société Canadian Tire Ltée, actions de catégorie A	294 613	308 357
7 400	Cineplex Inc.	318 493	325 970
1 300	Cogeco Câble Inc.	65 441	62 374
3 700	Dollarama Inc.	318 804	325 748
3 100	Les industries Dorel Inc., actions de catégorie B	119 520	125 426
8 300	Les Vêtements de sport Gildan Inc.	429 496	469 780
4 500	Magna International Inc., actions de catégorie A	260 103	391 815
6 100	Québecor Inc., actions de catégorie B	137 001	161 101
6 600	RONA Inc.	70 989	86 922
11 900	Thomson Reuters Corp	430 105	477 904
		2 444 565	2 735 397
Énergie (16,1 %)			
23 400	Advantage Oil & Gas Ltd.	102 090	107 874
9 900	Athabasca Oil Corporation	62 165	64 053
22 000	Bankers Petroleum Ltd.	70 079	95 920
8 700	Canadian Natural Resources Ltd.	280 035	312 504
5 400	Canadian Oil Sands Limited	112 813	107 838
8 000	Encana Corp.	153 717	153 200
16 600	Gran Tierra Energy Inc.	127 636	128 650
4 700	Husky Energy Inc.	138 630	158 343
3 400	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	154 782	159 834
17 500	Legacy Oil + Gas Inc., actions de catégorie A	106 314	107 275
4 100	Pacific Rubiales Energy Corp.	91 493	74 948
8 500	Penn West Petroleum Ltd.	77 998	75 395
18 200	Savanna Energy Services Corp.	141 561	154 700
1 900	ShawCor Ltd.	79 333	80 712
11 700	Suncor Énergie Inc.	367 234	435 357
12 400	Société d'énergie Talisman Inc.	152 352	153 140
13 900	TransGlobe Energy Corp.	128 573	123 432
		2 346 805	2 493 175
Report		9 407 394	10 329 335

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

État du portefeuille de placements (suite)

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (100,0 %)			
	Report	9 407 394	10 329 335
Matériaux (11,4 %)			
1 600	Agrium Inc.	153 709	155 440
2 900	Canfor Corp.	63 299	77 140
21 800	Capstone Mining Corp.	53 393	65 182
19 400	Centerra Gold Inc.	81 565	83 808
17 100	Detour Gold Corp.	68 007	69 939
10 600	Eldorado Gold Corp.	62 702	63 812
5 000	First Quantum Minerals Ltd.	89 360	95 600
22 600	IAMGOLD Corp.	104 753	79 778
13 500	Kinross Gold Corp.	63 160	62 640
16 300	Lundin Mining Corp.	84 396	74 817
8 400	Major Drilling Group International Inc.	71 740	64 512
8 500	Methanex Corp.	433 622	533 800
2 300	Norbord Inc.	77 869	77 763
2 300	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	90 740	80 500
4 100	Ressources Teck Limitée, actions de catégorie B	117 033	113 201
17 900	Turquoise Hill Resources Ltd.	62 804	62 650
		1 678 152	1 760 582
Produits industriels (10,4 %)			
3 900	Groupe Aecon Inc.	50 432	62 712
11 800	Air Canada, actions de catégorie B	64 375	87 438
13 700	CAE Inc.	186 730	184 950
3 800	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	203 126	230 052
7 400	Stantec Inc.	411 491	487 364
14 100	Transcontinental Inc., actions de catégorie A	185 478	206 142
2 500	TransForce Inc.	51 117	63 125
3 000	Corporation Wajax	109 196	109 380
6 600	WestJet Airlines Ltd.	139 283	183 810
		1 401 228	1 614 973
Technologie de l'information (6,6 %)			
9 600	BlackBerry Ltd.	79 092	75 744
7 500	Celestica Inc.	66 950	82 800
2 300	Constellation Software Inc.	368 666	516 925
3 500	Open Text Corp.	328 921	341 460
		843 629	1 016 929
Consommation de base (2,4 %)			
2 300	Alimentation Couche-Tard Inc., actions de catégorie B	155 865	183 655
5 918	Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc., actions de catégorie A	106 913	108 950
1 300	Metro Inc., actions de catégorie A	90 824	84 253
		353 602	376 858
Soins de santé (1,4 %)			
1 800	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	138 816	224 316
Services de télécommunications (1,0 %)			
4 300	TELUS Corporation	132 997	157 208
Total des actions canadiennes		13 955 818	15 480 201

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

État du portefeuille de placements (suite)

31 décembre 2013

Actions/parts Titre	Coût moyen	Juste valeur
Total des actions canadiennes reportées	13 955 818	15 480 201
Coûts d'opération	(18 322)	–
Total des placements (100,0 %)	<u>13 937 496 \$</u>	15 480 201
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,6 %)		94 758
Autres actifs moins les passifs (- 0,6 %)		(99 110)
Actif net à la juste valeur (100,0 %)		<u>15 475 849 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers

Voici, ci-après, un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2012 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers du fonds inscrits à la juste valeur.

	2013	2012
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Actifs financiers		
Actions	15 480 201 \$	11 384 115 \$
Fonds négociés en bourse	–	114 560
Total des actifs financiers	15 480 201 \$	11 498 675 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'ont été classés au niveau 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de l'actif net
(en dollars américains)

Aux 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 085 \$	19 682 \$
Placements	8 091 514	5 028 348
Souscriptions à recevoir	58	90 058
Montants à recevoir au titre de la vente de parts de portefeuille	—	1 007 001
Montants à recevoir au titre des revenus	5 252	2 349
Charges payées d'avance	—	4 534
	8 152 909	6 151 972
Passif		
Charges à payer	10 640	8 896
Passif pour parts rachetées	—	9 613
Frais de gestion à payer	7 745	4 338
Passifs pour parts de portefeuille achetées	—	1 106 976
	18 385	1 129 823
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts	8 134 524 \$	5 022 149 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série A	205 801 \$	— \$
Nombre de parts émises et en circulation, série A	18 271	—
Actif net par part, série A	11,26 \$	— \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série B	— \$	100 796 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série B	—	7 770
Actif net par part, série B	— \$	12,97 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série F	7 622 543 \$	3 942 766 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série F	430 967	284 876
Actif net par part, série F	17,69 \$	13,84 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série G	— \$	722 892 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série G	—	60 425
Actif net par part, série G	— \$	11,96 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série I	306 180 \$	255 695 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série I	24 701	26 663
Actif net par part, série I	12,40 \$	9,59 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États des résultats
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Revenus de placement		
Dividendes	140 882 \$	51 348 \$
Frais d'opérations de négociation à court terme	269	723
Impôts étrangers retenus à la source	(12 620)	(5 988)
	128 531	46 083
Charges		
Frais de gestion (note 10)	78 956	37 034
Primes de rendement (note 10)	6 932	3 569
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 519	3 445
Honoraires du fiduciaire	11 068	6 405
Frais d'administration (note 7)	83 552	43 622
Autres charges	178	70
	182 205	94 145
Perte nette de placement de l'exercice	(53 674)	(48 062)
Gain réalisé et non réalisé sur les placements et coûts d'opération		
Gain net réalisé sur les placements et sur le change	1 487 749	966 996
Variation du gain non réalisé sur les placements	410 469	93 277
Coûts d'opération	(27 795)	(25 902)
Gain net sur les placements	1 870 423	1 034 371
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 816 749 \$	986 309 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série A	29 487 \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série A	2,23	–
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	12 088 \$	11 114 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série B	4,41	2,44
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série F	1 613 287 \$	803 855 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série F	4,38	3,27
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	82 552 \$	5 901 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série G	4,53	0,37
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série I	79 335 \$	165 439 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série I	3,28	2,52

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Actif net à l'ouverture de l'exercice	5 022 149 \$	3 205 588 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 816 749	986 309
Opérations sur le capital :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	1 915 238	2 192 844
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(613 484)	(1 408 552)
Changement de désignation de parts dans d'autres séries, montant net	–	45 960
Parts émises au réinvestissement des distributions	279 071	–
Distributions :		
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	(285 199)	–
Actif net à la clôture de l'exercice	8 134 524 \$	5 022 149 \$
Actif net à l'ouverture de la période, série A	– \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série A	29 487	–
Opérations sur le capital, série A :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	22 400	–
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(31 466)	–
Changement de désignation de parts provenant d'autres séries, montant net	188 384	–
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 316	–
Distributions :		
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	(7 320)	–
Actif net à la clôture de la période, série A	205 801 \$	– \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série B	100 796 \$	36 866 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	12 088	11 114
Opérations sur le capital, série B :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	75 500	52 816
Changement de désignation de parts dans d'autres séries, montant net	(188 384)	–
Actif net à la clôture de la période, série B	– \$	100 796 \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série F	3 942 766 \$	2 586 519 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série F	1 613 287	803 855
Opérations sur le capital, série F :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	1 653 338	1 366 113
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(554 299)	(853 749)
Changement de désignation de parts provenant d'autres séries, montant net	969 444	40 028
Parts émises au réinvestissement des distributions	265 125	–
Distributions :		
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	(267 118)	–
Actif net à la clôture de l'exercice, série F	7 622 543 \$	3 942 766 \$

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série G	722 892 \$	13 911 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	82 552	5 901
Opérations sur le capital, série G :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	164 000	742 915
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	–	(45 767)
Changement de désignation de parts provenant (dans) d'autres séries, montant net	(969 444)	5 932
Actif net à la clôture de la période, série G	– \$	722 892 \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série I	255 695 \$	568 292 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série I	79 335	165 439
Opérations sur le capital, série I :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	–	31 000
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(27 719)	(509 036)
Parts émises au réinvestissement des distributions	9 630	–
Distributions :		
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	(10 761)	–
Actif net à la clôture de l'exercice, série I	306 180 \$	255 695 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

État du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (94,1 %)			
Services financiers (25,8 %)			
1 100	Aflac Inc.	73 092 \$	73 480 \$
1 200	Allstate Corp. (The)	62 411	64 980
1 300	American International Group Inc.	60 113	66 339
2 800	Assurant Inc.	144 303	185 724
700	Berkshire Hathaway Inc., actions de catégorie B	81 813	82 964
1 100	Capital One Financial Corp.	76 049	84 238
700	Chubb Corp. (The)	66 488	67 578
1 000	Comerica Inc.	43 735	47 550
4 200	Fifth Third Bancorp	81 065	88 326
6 700	Genworth Financial Inc., actions de catégorie A	89 661	104 118
300	Goldman Sachs Group Inc. (The)	52 830	53 178
1 300	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	41 752	47 099
900	HCP Inc.	32 737	32 553
600	Health Care REIT Inc.	31 829	32 034
8 300	Huntington Bancshares Inc.	72 368	80 012
7 200	KeyCorp	80 897	96 624
2 800	Lincoln National Corp.	109 628	144 508
100	MasterCard Inc., actions de catégorie A	75 764	83 547
1 300	MetLife Inc.	65 649	70 083
800	PNC Financial Services Group Inc.	58 253	62 024
4 100	Regions Financial Corp.	40 501	40 549
4 100	SLM Corp.	85 573	107 666
1 100	Torchmark Corp.	72 122	85 888
600	Travelers Cos. Inc. (The)	50 768	54 246
3 200	Unum Group	98 359	112 320
2 700	Wells Fargo & Co.	114 972	122 553
		1 862 732	2 090 181
Produits industriels (14,5 %)			
1 000	Boeing Co. (The)	113 488	136 310
1 800	Cintas Corp.	106 869	107 190
1 200	First Solar Inc.	65 467	65 496
1 000	L-3 Communications Holdings Inc.	85 309	106 870
1 600	Lockheed Martin Corp.	205 095	237 456
2 400	Northrop Grumman Corp.	226 898	275 064
1 700	Raytheon Co.	135 425	150 042
5 500	Southwest Airlines Inc.	101 404	103 675
		1 039 955	1 182 103
Consommation discrétionnaire (13,5 %)			
2 400	Best Buy Co. Inc.	89 990	95 592
800	DIRECTV	48 368	55 264
1 800	GameStop Corp., actions de catégorie A	82 731	88 650
200	Graham Holdings Co., actions de catégorie B	110 598	125 724
800	Kohl's Corp.	43 826	45 408
800	Macy's Inc.	42 182	42 696
1 400	McGraw Hill Financial Inc. (The)	102 060	103 558
200	Priceline.com Inc.	210 494	229 560
442	Science Applications International Corp.	15 580	14 038
2 300	Starbucks Corp.	176 470	180 251
1 900	V.F. Corp.	112 401	118 408
		1 034 700	1 099 149
	Report	3 937 387	4 371 433

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2012

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (94,1 %)			
	Report	3 937 387	4 371 433
Soins de santé (13,1 %)			
600	Aetna Inc.	33 460	41 142
1 600	AmerisourceBergen Corp.	85 028	112 432
6 800	Boston Scientific Corp.	70 125	81 804
500	C.R. Bard Inc.	68 729	65 610
1 200	Cardinal Health Inc.	80 576	80 112
1 400	Forest Laboratories Inc., actions de catégorie A	82 031	83 314
1 600	Henry Schein Inc.	170 338	182 832
100	Intuitive Surgical Inc.	37 392	37 844
1 000	McKesson Corp.	159 500	161 160
2 000	Mylan Inc.	83 538	86 760
1 400	Wellpoint Inc.	120 271	129 192
		990 988	1 062 202
Technologie de l'information (11,0 %)			
400	Apple Inc.	193 972	224 328
1 300	Computer Sciences Corp.	72 023	69 511
1 400	Facebook Inc.	80 670	76 510
1 400	Fiserv Inc.	81 735	82 670
10 200	Micron Technology Inc.	135 848	221 850
2 100	Nuance Communications Inc.	32 399	31 878
600	SanDisk Corp.	41 476	42 324
700	Teradata Corp.	31 051	31 836
800	Western Digital Corp.	47 788	67 120
4 000	Xerox Corp.	35 911	48 720
		752 873	896 747
Énergie (5,4 %)			
700	Apache Corp.	63 341	60 088
1 000	Devon Energy Corp.	57 202	61 800
1 300	Hess Corp.	87 251	107 822
500	Marathon Petroleum Corp.	44 622	45 870
475	Murphy USA Inc.	17 551	19 741
1 800	Peabody Energy Corp.	33 533	35 190
400	Pioneer Natural Resources Co.	77 513	71 804
800	Valero Energy Corp.	38 830	40 320
		419 843	442 635
Matériaux (4,2 %)			
300	CF Industries Holdings Inc.	65 638	69 909
2 300	Cliffs Natural Resources Inc.	57 660	60 306
1 000	Ecolab Inc.	100 780	101 010
2 100	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., actions de catégorie B	78 651	79 254
1 400	Newmont Mining Corp. Holding Co.	32 196	32 228
		334 925	342 707
Consommation de base (3,0 %)			
2 000	Kroger Co. (The)	64 441	79 020
1 100	Tesla Motors Inc.	192 920	165 088
		257 361	244 108
	Report	6 693 377	7 359 832

FONDS D'ACTION AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (94,1 %)			
	Report	6 693 377	7 359 832
9 100	Billets négociés en bourse (1,8 %) iPath® S&P 500 VIX Mid-Term Futures™ ETN	230 750	142 688
1 000	Services de télécommunications (1,4 %) CenturyLink Inc.	31 756	31 840
600	Liberty Media Corp.	90 484	83 472
		122 240	115 312
1 200	Services publics (0,4 %) Exelon Corp.	32 764	32 844
Total des actions américaines		7 079 131	7 650 676
Actions étrangères (5,4 %)			
500	Technologie de l'information (2,5 %) Baidu Inc., CAAÉ	84 542	88 925
2 000	Seagate Technology	83 486	112 300
		168 028	201 225
700	Services financiers (1,6 %) ACE Ltd.	68 019	68 635
2 000	XL Group PLC	63 386	63 640
		131 405	132 275
3 400	Énergie (1,3 %) Nabors Industries Ltd.	56 912	57 834
1 400	Rowan Companies PLC, actions de catégorie A	50 193	49 504
		107 105	107 338
Total des actions étrangères		406 538	440 838
Coûts d'opération		(5 590)	–
Total des placements (99,5 %)		<u>7 480 079 \$</u>	8 091 514
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,7 %)			56 085
Autres actifs moins les passifs (-0,2 %)			(13 075)
Actif net à la juste valeur (100,0 %)			<u>8 134 524 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers
(en dollars américains)

Voici, ci-après, un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2012 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers du fonds inscrits à la juste valeur.

	2013	2012
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Actifs financiers		
Actions	7 948 826 \$	4 740 765 \$
Fonds négociés en bourse	–	56 976
Billets négociés en bourse	142 688	230 607
Total des actifs financiers	8 091 514 \$	5 028 348 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'ont été classés au niveau 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de l'actif net
(en dollars américains)

Aux 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Actif		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	390 589 \$	– \$
Placements	9 035 723	6 104 136
Dépôts de garantie	22 902	24 230
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	1 264 196	691 402
Montants à recevoir au titre des revenus	11 645	6 871
Charges payées d'avance	3 881	7 677
	10 728 936	6 834 316
Passif		
Découvert bancaire	–	15 642
Instruments dérivés	5 478	7 858
Charges à payer	12 840	11 094
Frais de gestion à payer	8 335	5 719
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	1 533 457	694 798
	1 560 110	735 111
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts	9 168 826 \$	6 099 205 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série A	109 399 \$	– \$
Nombre de parts émises et en circulation, série A	10 621	–
Actif net par part, série A	10,30 \$	– \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série B	– \$	234 594 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série B	–	21 660
Actif net par part, série B	– \$	10,83 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série F	9 059 427 \$	4 963 534 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série F	1 032 791	708 030
Actif net par part, série F	8,77 \$	7,01 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série G	– \$	901 077 \$
Nombre de parts émises et en circulation, série G	–	87 728
Actif net par part, série G	– \$	10,27 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États des résultats
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Revenus de placement		
Dividendes	128 129 \$	96 061 \$
Frais d'opérations de négociation à court terme	150	100
Impôts étrangers retenus à la source	(9 125)	(9 537)
	119 154	86 624
Charges		
Frais de gestion (note 10)	49 620	40 498
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 232	4 886
Droits de garde	–	51
Frais d'administration (note 7)	119 949	84 194
Autres charges	428	285
	173 229	129 914
Perte nette de placement de l'exercice	(54 075)	(43 290)
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements et coûts d'opération		
Gain net réalisé sur les placements et sur le change	759 308	34 040
Variation du gain non réalisé sur les placements	1 021 408	686 525
Coûts d'opération	(41 165)	(35 406)
Gain net sur les placements	1 739 551	685 159
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 685 476 \$	641 869 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série A	28 706 \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série A	1,91	–
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	13 839 \$	15 699 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série B	2,21	1,14
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série F	1 581 633 \$	562 462 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série F	1,75	0,78
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	61 298 \$	63 708 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série G	2,35	1,04

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Actif net à l'ouverture de l'exercice	6 099 205 \$	5 443 518 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 685 476	641 869
Opérations sur le capital :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	2 441 503	1 319 702
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(1 057 358)	(1 263 312)
Changement de désignation de parts dans d'autres séries, montant net	–	(42 572)
Actif net à la clôture de l'exercice	9 168 826 \$	6 099 205 \$
Actif net à l'ouverture de la période, série A	– \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série A	28 706	–
Opérations sur le capital, série A :		
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(208 740)	–
Changement de désignation de parts provenant d'autres séries, montant net	289 433	–
Actif net à la clôture de la période, série A	109 399 \$	– \$
Actif net à l'ouverture de la période, série B	234 594 \$	97 979 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	13 839	15 699
Opérations sur le capital, série B :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	65 000	150 000
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(24 000)	(16 060)
Changement de désignation de parts dans d'autres séries, montant net	(289 433)	(13 024)
Actif net à la clôture de l'exercice, série B	– \$	234 594 \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série F	4 963 534 \$	4 919 498 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série F	1 581 633	562 462
Opérations sur le capital, série F :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	2 188 203	683 301
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(816 957)	(1 168 458)
Changement de désignation de parts provenant (dans) d'autres séries, montant net	1 143 014	(33 269)
Actif net à la clôture de l'exercice, série F	9 059 427 \$	4 963 534 \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série G	901 077 \$	426 041 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	61 298	63 708
Opérations sur le capital, série G :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	188 300	486 401
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(7 661)	(78 794)
Changement de désignation de parts provenant (dans) d'autres séries, montant net	(1 143 014)	3 721
Actif net à la clôture de la période, série G	– \$	901 077 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

État du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions étrangères (98,5 %)			
États-Unis (50,8 %)			
259 572	Fonds d'actions américaines Landry, série F	3 350 118 \$	4 615 529 \$
1 600	Twenty-First Century Fox Inc., CDI de catégorie B	49 569	55 111
		3 399 687	4 670 640
Japon (9,1 %)			
300	Central Japan Railway Co.	37 579	35 271
7 000	Fuji Electric Co. Ltd.	29 112	32 667
22 400	iShares MSCI Japan ETF	228 375	271 711
3 200	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	72 319	72 234
2 000	Kakaku.com Inc.	35 916	35 052
500	KDDI Corp.	26 131	30 699
9 000	KUREHA Corp.	44 016	45 935
3 600	KYUDENKO Corp.	24 473	24 328
6 600	Maeda Corp.	44 506	43 597
4 800	Minebea Co. Ltd.	32 657	35 083
700	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	36 397	37 590
3 200	Showa Shell Sekiyu K.K.	34 646	32 422
300	Softbank Corp.	23 104	26 204
900	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	42 013	46 277
8 000	Tosoh Corp.	28 913	37 105
2 500	Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	25 214	24 521
		765 371	830 696
Royaume-Uni (7,0 %)			
4 200	3i Group plc	26 861	26 761
1 700	Anglo American plc	38 897	37 128
1 800	Antofagasta plc	26 133	24 540
500	AstraZeneca plc	25 973	29 571
900	BHP Billiton Plc	27 898	27 771
3 400	BP p.l.c.	24 394	27 455
39 100	Cable & Wireless Communications Plc	36 498	36 390
7 700	International Consolidated Airlines Group SA	43 816	50 898
4 100	iShares MSCI United Kingdom ETF	71 182	85 608
39 100	ITV plc	100 186	125 374
41 100	Lloyds Banking Group plc	49 508	53 442
17 600	RSA Insurance Group plc	26 943	26 616
1 200	Standard Chartered PLC	27 072	27 002
1 900	Tullow Oil PLC	26 816	26 878
600	Whitbread plc	37 138	37 177
		589 315	642 611
	Report	4 754 373	6 143 947

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions étrangères (98,5 %)			
	Report	4 754 373	6 143 947
France (6,1 %)			
9 320	Alcatel-Lucent, série A	32 845	41 798
1 400	AXA SA	33 094	38 947
2 600	Bénéteau S.A.	45 334	48 459
400	Ciments Français SA	29 990	29 816
1 300	CNP Assurances	26 139	26 583
	Compagnie Générale des Établissements Michelin, actions nominatives, série B	31 760	31 901
4 300	Crédit Agricole SA	51 632	55 077
300	Eurazeo	23 564	23 481
2 600	Orange SA	33 234	32 211
2 600	PSA Peugeot Citroën SA	39 696	33 778
300	Renault SA	24 265	24 137
600	Thales SA	36 467	38 483
400	TOTAL SA	21 623	24 519
500	Valeo SA	52 356	55 350
300	Zodiac Aerospace	48 682	53 003
		530 681	557 543
Allemagne (4,7 %)			
900	Aareal Bank AG	35 822	35 807
200	Allianz AG, actions nominatives	31 939	35 886
300	Continental AG	62 297	65 825
400	Daimler AG, actions nominatives	34 837	34 633
2 500	Drillisch AG	72 647	72 371
300	Hochtief AG	25 863	25 628
	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	21 156	22 100
3 000	Nordex AG	28 492	39 528
5 400	QSC AG	34 232	31 970
4 000	Sky Deutschland AG	44 745	44 065
100	Volkswagen AG	27 031	27 104
		419 061	434 917
Canada (4,1%)			
1 000	Banque Canadienne de l'Ouest	36 095	36 329
200	Constellation Software Inc.	38 801	42 262
1 300	Genworth MI Canada Inc.	44 533	44 723
1 000	Magna International Inc., actions de catégorie A	78 538	81 863
1 100	Methanex Corp.	58 253	64 949
800	Banque Nationale du Canada	71 148	66 484
700	Stantec Inc.	46 181	43 345
		373 549	379 955
	Report	6 077 664	7 516 362

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions étrangères (98,5 %)			
	Report	6 077 664	7 516 362
Italie (2,9 %)			
1 600	Atlantia S.p.A.	35 472	35 900
184 200	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	43 993	44 372
1 300	EXOR S.p.A.	49 924	51 734
2 200	Finmeccanica S.p.A.	13 574	16 671
3 100	Mediobanca S.p.A.	27 219	27 140
5 200	Mediolanum S.p.A.	44 926	45 095
6 100	UniCredit S.p.A.	45 475	45 175
		260 583	266 087
Suisse (2,4 %)			
1 600	Actelion Ltd., actions nominatives	109 761	132 993
600	Adecco S.A., actions nominatives	45 178	47 547
400	Swiss Re Ltd.	30 053	36 843
		184 992	217 383
Corée du Sud (2,3 %)			
1 000	Hanwha Corp.	38 914	37 011
200	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	34 648	33 603
300	NCsoft Corp.	69 935	70 425
100	NHN Corp.	59 487	68 532
		202 984	209 571
Australie (1,7 %)			
5 000	Bank of Queensland Ltd.	53 344	54 070
18 000	Challenger Financial Services Group Ltd.	94 326	99 740
		147 670	153 810
Danemark (1,6 %)			
800	DSV AS	26 356	26 245
1 700	Sydbank AS	47 126	45 169
2 500	Vestas Wind Systems AS	44 717	73 897
		118 199	145 311
Autriche (1,6 %)			
2 000	CA Immobilien Anlagen AG	35 462	35 308
1 400	Voestalpine AG	64 912	67 315
2 500	Wienerberger AG	30 521	39 850
		130 895	142 473
Belgique (1,2 %)			
800	Ageas N.V.	21 583	34 083
500	Anheuser-Busch InBev N.V.	51 391	53 065
900	Belgacom S.A.	27 065	26 642
		100 039	113 790
Irlande (1,0 %)			
24 600	Henderson Group plc	88 357	91 460
	Report	7 311 383	8 856 247

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions étrangères (98,5 %)			
	Report	7 311 383	8 856 247
Espagne (0,9 %)			
600	Acciona S.A.	33 927	34 193
7 000	Banco de Sabadell, S.A.	18 150	18 231
4 400	Banco Popular Español, S.A.	26 779	26 407
		78 856	78 831
Grèce (0,5 %)			
3 400	OPAP SA	29 765	45 398
Pays-Bas (0,3 %)			
2 000	ING Groep N.V.	27 790	27 723
Suède (0,3 %)			
800	Investor AB, série B	19 676	27 524
Total des actions étrangères		7 467 470	9 035 723
Instruments dérivés (0,0 %)			
Contrats à terme sur devises (0,0 %)			
Position longue (0,0 %)			
	Contrat à terme E-Micro sur le yen et le dollar américain, à 95,03 \$, mars 2014. Valeur actuelle 130 666 \$ - 11	-	(3 025)
Position courte (0,0 %)			
	Contrat à terme E-Micro sur l'euro et le dollar américain, à 1,3788 \$, mars 2014. Valeur actuelle (361 935) \$ (21)	-	(2 453)
Total des instruments dérivés		-	(5 478)
Coûts d'opération		(15 105)	-
Total des placements (98,5 %)		<u>7 452 365 \$</u>	9 030 245
Trésorerie et équivalent de trésorerie (4,3 %)			390 589
Dépôt de garantie (0,2 %)			22 902
Autres actifs moins les passifs (-3,0 %)			(274 910)
Actif net à la juste valeur (100,0 %)			<u>9 168 826 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers
(en dollars américains)

Voici, ci-après, un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2012 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers du fonds inscrits à la juste valeur.

	2013	2012
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Actifs financiers		
Actions	4 062 875 \$	2 440 702 \$
Fonds communs de placement	4 615 529	2 954 421
Fonds négociés en bourse	357 319	709 013
Total des actifs financiers	9 035 723	6 104 136
Passifs financiers		
Contrats à terme	(5 478)	(7 858)
Total des actifs financiers et des passifs financiers	9 030 245 \$	6 096 278 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'ont été classés au niveau 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012.

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

États de l'actif net

Aux 31 décembre 2013 et 2012

	2013	2012
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 017 \$	5 909 \$
Placements	6 015 457	4 129 236
Montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille	–	770 962
Montants à recevoir au titre des revenus	16 673	15 175
Charges payées d'avance	602	2 282
	6 076 749	4 923 564
Passif		
Charges à payer	6 320	4 564
Frais de gestion à payer	1 250	2 667
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	–	773 496
	7 570	780 727
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts	6 069 179 \$	4 142 837 \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série A	29 250 \$	– \$
Parts émises et en circulation, série A	2 630	–
Actif net par part, série A	11,12 \$	– \$
Total de l'actif net et de l'avoir des porteurs de parts, série G	6 039 929 \$	4 124 837 \$
Parts émises et en circulation, série G	498 575	382 679
Actif net par part, série G	12,11 \$	10,83 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

État des résultats

Exercice clos le 31 décembre 2013 et période allant du 4 juin 2012 (date du début des activités) au 31 décembre 2012

	2013	2012
Revenus de placement		
Dividendes	144 096 \$	45 178 \$
Intérêts	2 218	359
Frais d'opérations de négociation à court terme	2 333	3 338
	148 647	48 875
Charges		
Frais de gestion (note 10)	51 577	10 457
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	197	101
Honoraires du fiduciaire	12 951	1 609
Frais d'administration (note 7)	67 385	13 771
Autres charges	153	14
	132 263	25 952
Revenu net de placement de l'exercice	16 384	22 923
Gain réalisé et non réalisé sur les placements et coûts d'opération		
Gain net réalisé sur les placements et sur le change	489 467	61 436
Variation du gain non réalisé sur les placements	416 459	121 708
Coûts d'opérations	(38 875)	(15 943)
Gain net sur les placements	867 051	167 201
Augmentation de l'actif net liée aux activités	883 435 \$	190 124 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série A	4 415 \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série A	1,18	–
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	– \$	369 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série B	–	0,18
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série F	879 000 \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série F	1,85	–
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	– \$	189 755 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part, série G	–	0,92

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

État de l'évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 décembre 2013 et période allant du 4 juin 2012 (date du début des activités) au 31 décembre 2012

	2013	2012
Actif net à l'ouverture de l'exercice	4 142 837 \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités	883 435	190 124
Opérations sur le capital :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	1 910 162	4 188 800
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(894 927)	(207 386)
Parts émises au réinvestissement des distributions	298 710	19 161
Distributions :		
Revenu net de placements	–	(8 546)
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	(271 038)	(37 475)
Remboursement de capital	–	(1 841)
Actif net à la clôture de l'exercice	6 069 179 \$	4 142 837 \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série A	– \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série A	4 415	–
Opérations sur le capital, série A :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	59 500	–
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(34 665)	–
Parts émises au réinvestissement des distributions	874	–
Distribution :		
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	(874)	–
Actif net à la clôture de l'exercice, série A	29 250 \$	– \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série B	– \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série B	–	369
Opérations sur le capital, série B :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	–	20 000
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	–	(20 369)
Parts émises au réinvestissement des distributions	–	150
Distribution :		
Remboursement de capital	–	(150)
Actif net à la clôture de l'exercice, série B	– \$	– \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série F	4 142 837 \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série F	879 020	–
Opérations sur le capital, série F :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	1 850 662	–
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	(860 262)	–
Parts émises au réinvestissement des distributions	297 836	–
Distribution :		
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	(270 164)	–
Actif net à la clôture de l'exercice, série F	6 039 929 \$	– \$
Actif net à l'ouverture de l'exercice, série G	– \$	– \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, série G	–	189 755
Opérations sur le capital, série G :		
Produit d'émissions de parts du fonds de placement	–	4 168 800
Montant total payé au rachat de parts du fonds de placement	–	(187 017)
Parts émises au réinvestissement des distributions	–	19 011
Distributions :		
Revenu net de placements	–	(8 546)
Gains réalisés à la vente d'actifs de portefeuille	–	(37 475)
Remboursement de capital	–	(1 691)
Actif net à la clôture de l'exercice, série G	– \$	4 142 837 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

État du portefeuille de placements

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (99,1 %)			
Services financiers (33,0 %)			
5 500	Société de Gestion AGF Limitée, actions de catégorie B	66 501 \$	72 985 \$
2 600	Banque de Montréal	172 770	184 054
3 700	La Banque de Nouvelle-Écosse	227 793	245 680
2 600	Brookfield Office Properties Inc.	48 423	53 144
2 100	Banque Canadienne Impériale de Commerce	172 527	190 491
1 100	Banque Canadienne de l'Ouest	42 196	42 504
1 200	CI Financial Corp.	34 867	42 396
1 600	Dundee Corp., actions de catégorie A	29 649	29 904
3 000	Genworth MI Canada Inc.	88 508	109 770
1 300	Home Capital Group Inc.	86 431	105 092
1 700	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	57 825	79 781
1 700	Banque Laurentienne du Canada	78 211	79 764
6 100	Société Financière Manuvie	105 693	127 795
2 400	Banque Nationale du Canada	200 685	212 136
1 200	Corporation financière Power	44 013	43 188
3 500	Banque Royale du Canada	225 869	249 830
2 800	Sun Life Financial inc.	87 595	105 056
600	Groupe TMX Limitée	30 108	30 600
		1 799 664	2 004 170
Énergie (24,0 %)			
15 300	Advantage Oil & Gas Ltd.,	64 051	70 533
4 800	Athabasca Oil Corporation	30 141	31 056
15 900	Bankers Petroleum Ltd.	53 017	69 324
5 800	Canadian Natural Resources Ltd.	183 934	208 336
2 800	Canadian Oil Sands Limited	58 467	55 916
3 600	Encana Corp.	69 437	68 940
1 600	Enerflex Ltd.	20 285	23 984
9 700	Gran Tierra Energy Inc.	73 951	75 175
1 800	Husky Energy Inc.	51 799	60 642
1 700	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	77 391	79 917
9 900	Legacy Oil + Gas Inc., actions de catégorie A	61 335	60 687
1 900	Pacific Rubiales Energy Corp.	37 325	34 732
5 900	Penn West Petroleum Ltd.	54 140	52 333
9 900	Savanna Energy Services Corp.	76 683	84 150
1 300	ShawCor Ltd.	54 280	55 224
7 200	Suncor Énergie Inc.	226 796	267 912
6 300	Société d'énergie Talisman Inc.	77 354	77 805
8 800	TransGlobe Energy Corp.	75 957	78 144
		1 346 343	1 454 810
	Report	3 146 007	3 458 980

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

État du portefeuille de placements (suite)

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (99,1 %)			
	Report	3 146 007	3 458 980
Matériaux (11,9 %)			
700	Agrium Inc.	69 398	68 005
1 200	Canfor Corp.	26 193	31 920
8 500	Capstone Mining Corp.	19 198	25 415
13 600	Centerra Gold Inc.	57 180	58 752
6 600	Detour Gold Corp.	26 248	26 994
4 100	Eldorado Gold Corp.	24 253	24 682
2 700	First Quantum Minerals Ltd.	49 090	51 624
1 800	Goldcorp Inc.	52 695	41 382
7 100	IAMGOLD Corp.	36 099	25 063
5 300	Kinross Gold Corp.	24 796	24 592
5 900	Lundin Mining Corp.	31 009	27 081
3 800	Major Drilling Group International Inc.	32 454	29 184
1 300	Methanex Corp.	66 704	81 640
6 400	Nevsun Resource Ltd.	25 240	22 592
1 600	Norbord Inc.	54 170	54 096
1 000	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	40 673	35 000
2 600	Ressources Teck Limitée, actions de catégorie B	75 243	71 786
7 000	Turquoise Hill Resources Ltd.	24 560	24 500
		735 203	724 308
Consommation discrétionnaire (11,4 %)			
800	La Société Canadian Tire Ltée, actions de catégorie A	75 611	79 576
1 100	Cineplex inc.	46 746	48 455
600	Cogeco Câble Inc.	26 824	28 788
700	Dollarama Inc.	60 113	61 628
1 800	Les industries Dorel Inc., actions de catégorie B	70 274	72 828
1 300	Les Vêtements de sport Gildan Inc.	64 963	73 580
600	Linamar Corporation	13 889	26 472
900	Magna International Inc., actions de catégorie A	45 496	78 363
2 800	Québecor Inc., actions de catégorie B	60 840	73 948
2 800	RONA Inc.	30 078	36 876
2 700	Thomson Reuters Corp.	95 540	108 432
		590 374	688 946
Produits industriels (10,6 %)			
1 900	Groupe Aecon Inc.	25 604	30 552
8 100	Air Canada, actions de catégorie B	48 801	60 021
3 100	CAE Inc.	42 253	41 850
1 800	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	95 865	108 972
1 300	Stantec Inc.	64 403	85 618
8 400	Transcontinental Inc., actions de catégorie A	111 276	122 808
1 300	TransForce Inc.	27 622	32 825
2 200	Corporation Wajax	80 077	80 212
2 800	WestJet Airlines Ltd.	59 909	77 980
		555 810	640 838
	Report	5 027 394	5 513 072

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

État du portefeuille de placements (suite)

31 décembre 2013

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (99,1 %)			
	Report	5 027 394	5 513 072
Technologie de l'information (3,6 %)			
5 300	BlackBerry Limited	62 603	41 817
2 800	Celestica Inc.	23 589	30 912
400	Constellation Software Inc.	65 561	89 900
600	Open Text Corp.	58 661	58 536
		210 414	221 165
Consommation de base (2,6 %)			
500	Alimentation Couche-Tard Inc., actions de catégorie B	30 110	39 925
3 259	Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc., actions de catégorie A	57 898	59 998
900	Metro Inc., actions de catégorie A	61 942	58 329
		149 950	158 252
Services de télécommunications (1,2 %)			
2 000	TELUS Corporation	65 190	73 120
Soins de santé (0,8 %)			
400	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	34 550	49 848
Total des actions canadiennes		5 487 498	6 015 457
Coûts d'opération		(10 024)	–
Total des placements (99,1 %)		<u>5 477 474 \$</u>	6 015 457
Autres actifs moins les passifs (0,2 %)			9 705
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,7 %)			44 017
Actif net à la juste valeur (100,0 %)			<u>6 069 179 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

FONDS DIVIDENDE PLUS CANADIEN LANDRY

Juste valeur des instruments financiers

Voici, ci-après, un résumé des données utilisées en date du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2012 dans l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers du fonds inscrits à la juste valeur.

	2013	2012
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Actifs financiers		
Actions	6 015 457 \$	4 104 176 \$
Fonds négociés en bourse	–	25 060
Total des actifs financiers	6 015 457 \$	4 129 236 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours de l'exercice considéré. En outre, aucun placement ni aucune opération n'ont été classés au niveau 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 et l'exercice close le 31 décembre 2012.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

1. Constitution des Fonds

Les Fonds Landry (les « Fonds ») se composent d'un groupe de fonds créés le 15 avril 2003 sous le régime des lois de la province de l'Ontario. Les Fonds sont régis par une convention de fiducie modifiée et reformulée datée du 2 avril 2013. 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 »).

Au cours de l'exercice, les Fonds ont changé de nom comme suit :

- a) Le Fonds d'actions canadiennes Landry était désigné auparavant sous le nom de Fonds momentum canadien Landry Morin.
- b) Le Fonds d'actions américaines Landry était désigné auparavant sous le nom de Fonds momentum américain Landry Morin.
- c) Le Fonds d'actions mondiales Landry était désigné auparavant sous le nom de Fonds momentum mondial Landry Morin.
- d) Le Fonds dividende plus canadien Landry était désigné auparavant sous le nom de Fonds dividende plus canadien Landry Morin.

Les parts du Fonds sont offertes conformément à un prospectus daté du 8 avril 2013 (les « documents de placement »).

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

2. Principales méthodes comptables

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

a) Évaluation des instruments financiers

La juste valeur est déterminée comme suit :

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

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

b) Utilisation d'estimations

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

2. Principales méthodes comptables (suite)

c) Autres actifs financiers et passifs financiers

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

d) Opérations de placement et constatation des revenus

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

e) Coûts d'opération

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

f) Conversion des devises

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

2. Principales méthodes comptables (suite)

g) Actif net par part

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

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

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

i) Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

3. Normes comptables futures

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

Par conséquent, les Fonds présenteront leur premier jeu d'états financiers audités annuels établis conformément aux IFRS pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2014, avec chiffres comparatifs pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, et il préparera un état de l'actif net d'ouverture en IFRS au 1^{er} janvier 2013. Les Fonds publieront également un jeu d'états financiers intermédiaires non audités établis conformément aux IFRS pour le semestre clos le 30 juin 2014.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

3. Normes comptables futures (suite)

Le gestionnaire n'a déterminé aucun changement visant la VL par part attribuable au basculement aux IFRS. Toutefois, cette détermination pourrait changer lorsque le gestionnaire aura parachevé son évaluation de l'incidence des IFRS et celle des nouvelles normes de l'IASB dont la publication est antérieure à l'adoption des IFRS par les Fonds (voir les commentaires ci-dessous). Les critères énoncés dans la norme comptable internationale 32, *Instruments financiers : présentation* pourraient exiger que l'avoir des porteurs de parts soit classé à titre de passif aux états de l'actif net des Fonds, à moins que ne soient satisfaites certaines conditions. Le gestionnaire évalue actuellement la structure relative aux porteurs de parts des Fonds afin de s'assurer que le classement soit conforme aux IFRS.

L'adoption des IFRS devrait également toucher la présentation d'ensemble des états financiers, notamment l'inclusion d'un tableau des flux de trésorerie. De façon générale, on s'attend à des obligations accrues d'information.

À l'adoption des IFRS, les Fonds appliqueront l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur* (« IFRS 13 »). L'IFRS 13 définit la juste valeur, intègre, dans une même norme, un cadre pour l'évaluation de la juste valeur et prescrit les informations à fournir sur les évaluations à la juste valeur. Elle s'applique lorsqu'une autre IFRS impose ou permet des évaluations à la juste valeur. Si un actif ou un passif évalué à la juste valeur a un cours acheteur et un cours vendeur, l'évaluation en question doit être fondée sur le prix compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur. L'IFRS 13 permet l'utilisation du cours moyen ou d'une autre convention d'évaluation suivie par les intervenants du marché, faute de mieux en pratique, pour déterminer la juste valeur à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur. Il peut en résulter l'élimination de la différence entre la VL par part et l'actif net par part aux termes des PCGR du Canada actuels.

Le 31 octobre 2012, la publication de l'IASB intitulée *Entités d'investissement* (modifications d'IFRS 10, d'IFRS 12 et d'IAS 27) présente une exemption à la consolidation de filiales aux termes de l'IFRS 10 *États financiers consolidés* pour les entités qui répondent à la définition d'entité d'investissement. Une entité d'investissement qualifiée doit comptabiliser ses participations dans des entités contrôlées de même que celles dans des entreprises associées et des coentreprises à la juste valeur par le biais du résultat net, sauf dans le cas de filiales qui sont considérées comme une extension des activités d'investissement de l'entité d'investissement elle-même. L'exception à la consolidation est obligatoire et non facultative.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

4. Instruments financiers et gestion des risques

a) Gestion des risques

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

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

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

b) Autre risque de marché

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

4. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

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

Fonds	Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
		2013	2012
Fonds d'actions canadiennes	Indice de rendement total S&P/TSX 60	1 672 \$	1 353* \$
Fonds d'actions américaines (en dollars américains)	Indice de rendement total S&P 100	933	562*
Fonds d'actions mondiales (en dollars américains)	Indice mondial MSCI (avec réinvestissement des dividendes nets)	1 073	729*
Fonds dividende plus canadien	Indice composé S&P/TSX Rendement total	462	245*

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

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

c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'un instrument financier libellé en une autre devise que la monnaie de présentation d'un fonds fluctue en raison des variations des taux de change. Aux 31 décembre 2013 et 2012, la quasi-totalité des actifs du Fonds d'actions canadiennes Landry, du Fonds d'actions américaines Landry et du Fonds dividende plus canadien Landry était investie dans des instruments libellés dans leur monnaie de présentation respective. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le Fonds d'actions mondiales Landry était exposé au risque de change. Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net aurait augmenté ou diminué dans l'hypothèse d'une appréciation ou dépréciation de 5 % de chaque devise concernée par rapport à toutes les autres, en supposant par ailleurs que toutes les autres variables soient demeurées constantes.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

4. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

31 décembre 2013

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

31 décembre 2012

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

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

e) Risque de crédit

Le risque de crédit à l'égard des instruments financiers s'entend du risque de perte financière par suite d'un manquement d'une contrepartie à son obligation envers les Fonds. Le risque de crédit provient généralement de l'exposition à des titres de créance comme les obligations ou les instruments dérivés. Aux 31 décembre 2013 et 2012, 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.

f) Risque de liquidité

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

Les rachats en trésorerie de parts rachetables représentent la plus importante exposition éventuelle des Fonds aux passifs financiers. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds doivent conserver au moins 90 % de leurs actifs en placements liquides. Les Fonds ont aussi accès à des découverts bancaires dont certains étaient utilisés au 31 décembre 2013.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

5. Avoir des porteurs de parts

Le capital autorisé des Fonds se compose d'un nombre illimité de parts et de séries sans valeur nominale. Le nombre de parts en circulation de chaque série est indiqué dans les états de l'actif net. Les parts des Fonds sont rachetables au gré du porteur conformément aux dispositions de la convention de fiducie. Le 8 avril 2013, les parts de série B et les parts de série G du Fonds d'actions canadiennes Landry, Fonds d'actions américaines Landry et Fonds d'actions mondiales Landry ont changé de désignation pour devenir les parts respectivement de série A et de série F en fonction du pourcentage de la valeur liquidative par part. Les parts de série B et les parts de série G du Fonds dividende plus canadien Landry ont été renommées respectivement « parts de série A » et « parts de série F ». Les parts de série A et les parts de série F sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série I et les parts de série J ne sont offertes, au gré du gestionnaire, qu'à certains investisseurs, notamment des investisseurs institutionnels ou d'autres investisseurs admissibles.

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012

5. Avoir des porteurs de parts (suite)

La variation du nombre de parts pour les périodes applicables, clos les 31 décembre 2013 et 2012 s'établit comme suit :

Fonds d'actions canadiennes Landry

Fonds	Exercice	Ouverture de la période	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Clôture de la période	Nombre moyen de parts
Série A	2012	–	–	–	–	–	–	–
	2013	–	13 338	–	(6 229)	–	7 109	10 538
Série B	2012	27 458	6 584	–	(14 558)	–	19 484	27 928
	2013	19 484	4 783	–	(24 267)	–	–	14 957
Série F	2012	516 149	17 778	–	(243 412)	–	290 515	392 261
	2013	290 515	95 180	–	(65 488)	–	320 207	314 496
Série G	2012	99 299	20 459	–	(43 967)	–	75 791	100 308
	2013	75 791	8 802	–	(84 593)	–	–	80 249
Série I	2012	231 450	5 901	–	(111 943)	–	125 408	179 537
	2013	125 408	–	–	(36 510)	–	88 898	110 964
Série J	2012	650 938	51 789	–	(176 281)	–	526 446	601 145
	2013	526 446	242 971	–	–	–	769 417	634 951

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

5. Avoir des porteurs de parts (suite)

Fonds d'actions américaines Landry

Fonds	Exercice	Ouverture de la période	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Clôture de la période	Nombre moyen de parts
Série A	2012	–	–	–	–	–	–	–
	2013	–	20 871	386	(2 986)	–	18 271	18 099
Série B	2012	3 665	4 105	–	–	–	7 770	4 552
	2013	7 770	5 383	–	(13 153)	–	–	10 220
Série F	2012	243 893	107 814	–	(66 831)	–	284 876	245 578
	2013	284 876	163 130	15 093	(32 132)	–	430 967	368 599
Série G	2012	1 500	63 004	–	(4 079)	–	60 425	15 881
	2013	60 425	12 824	–	(73 249)	–	–	67 776
Série I	2012	78 136	3 845	–	(55 318)	–	26 663	65 538
	2013	26 663	–	783	(2 744)	–	24 702	24 217

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

5. Avoir des porteurs de parts (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry

Fonds	Exercice	Ouverture de la période	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Clôture de la période	Nombre moyen de parts
Série A	2012	–	–	–	–	–	–	–
	2013	–	32 686	–	(22 065)	–	10 621	20 538
Série B	2012	10 108	14 298	–	(2 746)	–	21 660	13 847
	2013	21 660	5 578	–	(27 238)	–	–	23 393
Série F	2012	794 324	98 883	–	(185 177)	–	708 030	724 882
	2013	708 030	424 363	–	(99 602)	–	1 032 791	899 767
Série G	2012	46 718	50 130	–	(9 120)	–	87 728	61 500
	2013	87 728	17 491	–	(105 219)	–	–	97 384

Fonds dividende plus canadien Landry

Fonds	la période	Ouverture de la période	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Clôture de la période	Nombre moyen de parts
Série A	2012	–	–	–	–	–	–	–
	2013	–	5 887	88	(3 345)	–	2 630	3 775
Série B	2012	–	2 000	15	(2 015)	–	–	2 003
	2013	–	–	–	–	–	–	–
Série F	2012	–	–	–	–	–	–	–
	2013	382 679	163 113	25 761	(72 978)	–	498 575	477 500
Série G	2012	–	399 059	1 834	(18 214)	–	382 679	206 705
	2013	–	–	–	–	–	–	–

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

6. Rapprochement de la valeur liquidative

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

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

Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2013 par part			Au 31 décembre 2012 par part		
	VL	Ajustement au titre du chapitre 3855	Actifs nets selon les PCGR	VL	Ajustement au titre du chapitre 3855	Actifs nets selon les PCGR
Série A	11,84 \$	– \$	11,84 \$	– \$	– \$	– \$
Série B	–	–	–	8,01	(0,02)	7,99
Série F	20,52	(0,01)	20,51	17,08	(0,04)	17,04
Série G	–	–	–	11,23	(0,02)	11,21
Série I	13,68	(0,01)	13,67	11,26	(0,03)	11,23
Série J	9,89	–	9,89	8,14	(0,02)	8,12

Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)

	Au 31 décembre 2013 par part			Au 31 décembre 2012 par part		
	VL	Ajustement au titre du chapitre 3855	Actifs nets en PCGR	VL	Ajustement au titre du chapitre 3855	Actifs nets en PCGR
Série A	11,32 \$	(0,06) \$	11,26 \$	– \$	– \$	– \$
Série B	–	–	–	12,99	(0,02)	12,97
Série F	17,78	(0,09)	17,69	13,86	(0,02)	13,84
Série G	–	–	–	11,98	(0,02)	11,96
Série I	12,46	(0,06)	12,40	9,60	(0,01)	9,59

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

6. Rapprochement de la valeur liquidative (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

	Au 31 décembre 2013 par part			Au 31 décembre 2012 par part		
	VL	Ajustement au titre du chapitre 3855	Actifs nets selon les PCGR	VL	Ajustement au titre du chapitre 3855	Actifs nets selon les PCGR
Série A	10,31 \$	(0,01) \$	10,30 \$	– \$	– \$	– \$
Série B	–	–	–	10,84	(0,01)	10,83
Série F	8,78	(0,01)	8,77	7,02	(0,01)	7,01
Série G	–	–	–	10,28	(0,01)	10,27

Fonds dividende plus canadien Landry (en dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2013 par part			Au 31 décembre 2012 par part		
	VL	Ajustement au titre du chapitre 3855	Actifs nets selon les PCGR	VL	Ajustement au titre du chapitre 3855	Actifs nets selon les PCGR
Série A	11,13 \$	(0,01) \$	11,12 \$	– \$	– \$	– \$
Série F	12,12	(0,01)	12,11	–	–	–
Série G	–	–	–	10,86	(0,03)	10,83

7. Charges et frais de courtage

a) Charges

Pour les exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, les frais d'administration ont été comptabilisés quotidiennement, versés mensuellement et calculés selon un pourcentage fixe de la VL des Fonds de la façon suivante :

Fonds	Série A	Série B	Série F	Série G	Série I	Série J
Fonds d'actions canadiennes Landry	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %
Fonds d'actions américaines Landry	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %
Fonds d'actions mondiales Landry	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %
Fonds dividende plus canadien Landry	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %	1,06 %

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

7. Charges et frais de courtage (suite)

Les frais et les charges engagés par le gestionnaire et liés à ses services d'administration comprennent les frais d'évaluation et de tenue des livres, ainsi que les frais relatifs aux services de l'agent des transferts, y compris le traitement des achats et des ventes de parts des Fonds et le calcul du cours des parts ainsi que les droits de garde et de dépôt et les autres charges des Fonds.

b) Frais de courtage

Les frais de courtage versés aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont présentés dans les états des résultats des Fonds. Les activités de courtage sont confiées aux courtiers en mesure d'obtenir les meilleurs résultats pour les Fonds. Sous réserve de ces critères, le gestionnaire peut faire appel à des courtiers qui, en plus d'assurer l'exécution des opérations, fournissent les biens et services liés à l'exécution des ordres ainsi que les bases de données et logiciels servant aux recherches internes et engagent les coûts connexes. Pour les périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012, le gestionnaire était partie à des ententes assorties de rabais de courtage sur titres gérés avec certains courtiers aux termes desquelles ceux-ci réglaient les honoraires de tiers fournisseurs de services. Le tableau qui suit fait état des frais d'opération, notamment les rabais de courtage sur titres gérés, pour les périodes.

	Coûts d'opération payés par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
2013		
Fonds d'actions canadiennes Landry	63 097 \$	46 273 \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	27 795	25 902
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	41 165	35 406
Fonds dividende plus canadien Landry	38 875	15 943

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

7. Charges et frais de courtage (suite)

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

8. Distributions

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

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

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

9. Statut fiscal (suite)

Pertes fiscales reportées en avant

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

	Total des pertes en capital	Pertes autres qu'en capital en fonction de l'année d'expiration					
		2026	2028	2029	2030	2031	2032
Fonds d'actions canadiennes Landry	1 183 421 \$	– \$	59 518 \$	– \$	– \$	84 016 \$	– \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	–	8 870	30 591	29 862	–	48 914	17 331
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	2 958 343	–	52 381	11 830	70 423	–	40 044
Fonds dividende plus canadien Landry	–	–	–	–	–	–	–

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 série A (1,80 % dans le cas du Fonds dividende plus canadien), de 1,00 % pour les parts de séries F (0,80 % dans le cas du Fonds dividende plus canadien). Les frais étaient de 2,25 % pour les parts de série B; 1,50 % pour les parts de série G en 2012. Ils sont calculés quotidiennement à la VL des Fonds et sont payables mensuellement. Aucuns frais de gestion ne sont imposés pour les parts de série I et les parts de série J, les porteurs de parts concernés versant plutôt des frais négociés directement au gestionnaire.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

10. Opérations entre apparentés (suite)

b) Primes de rendement

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

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

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

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

c) Autres

Dans le cours normal des affaires, les Fonds et certains dirigeants du gestionnaire des Fonds concluent des transactions. Aux 31 décembre 2013 et 2012, les pourcentages de l'actif net en propriété découlant de parts détenus par des apparentés s'établissaient comme suit :

	2013	2012
Fonds d'actions canadiennes Landry	3,57 %	2,43 %
Fonds d'actions américaines Landry	0,57 %	—
Fonds d'actions mondiales Landry	13,08 %	6,79 %
Fonds dividende plus canadien Landry	13,05 %	19,84 %

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Périodes closes les 31 décembre 2013 et 2012

11. Responsabilité du fiduciaire

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

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

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