

États financiers de

FONDS LANDRY

pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

FONDS LANDRY

Table des matières

Répertoire

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

Rapports des auditeurs indépendants

Fonds d'actions canadiennes Landry	1
Fonds d'actions américaines Landry	9
Fonds d'actions mondiales Landry	17
Notes afférentes aux états financiers	27 - 52

FONDS LANDRY

Répertoire

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

Gestionnaire

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

Dépositaire

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

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

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

Fiduciaire

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

Auditeurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Center
333, rue Bay, bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Tél.: 416-777-8500
Télééc.: 416-777-8818
www.kpmg.ca

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

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

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière décrite aux notes 2 et 3 et comprennent nécessairement certains montants fondés sur les meilleures estimations du gestionnaire et son jugement.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry

Président et chef de la direction



KPMG LLP
Bay Adelaide Centre
333 Bay Street, Suite 4600
Toronto ON M5H 2S5
Canada
Tel 416-777-8500
Fax 416-777-8818

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts des Fonds :

Fonds d'actions canadiennes Landry

Fonds d'actions américaines Landry

Fonds d'actions mondiales Landry

Opinion

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

- Les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017;
- Les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017, ainsi que de leur performance financière et de leur flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 21 mars 2019

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars canadiens)

31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements	20 031 621 \$	20 271 966 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 980 972	81 010
Montant à recevoir au titre des revenus de dividendes cumulés	50 980	47 417
Charges payées d'avance	4 835	6 303
	22 068 408	20 406 696
Passif		
Passifs courants		
Charges à payer	41 297	43 486
Frais de gestion à payer	14 387	16 796
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	35 006	-
	90 690	60 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 977 718 \$	20 346 414 \$

	2018		2017	
	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Catégorie A	3 282	34 489 \$	3 068	38 742 \$
Catégorie F	742 804	14 319 683	726 310	16 626 398
Catégorie I	28 130	382 853	27 365	437 201
Catégorie J	736 565	7 240 693	281 118	3 244 073

	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	10,51 \$	12,63 \$
Catégorie F	19,28	22,89
Catégorie I	13,61	15,98
Catégorie J	9,83	11,54

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

États du résultat global
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Revenus		
Dividendes	415 833 \$	419 936 \$
Frais de négociation à court terme	–	167
Remboursement d'impôt	15 452	9 074
(Perte) gain net réalisé sur le taux de change des placements	(31)	17
Gain net réalisé sur les placements	1 099 537	612 700
Variation nette de la dépréciation non réalisée sur les placements	(3 590 768)	(4 558)
Total des (pertes) revenus	(2 059 977)	1 037 336
Charges		
(Gain) perte sur le taux de change	(321)	1 614
Frais de gestion (note 11)	180 217	188 277
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	7 629	7 629
Frais de garde	15 027	9 234
Frais d'administration (note 8)	145 348	146 144
Autres charges	469	–
Impôts étrangers retenus à la source	62	334
Coût des opérations	58 483	51 051
Total des charges d'exploitation	406 914	404 283
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 466 891)\$	633 053 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	(4 253)\$	775 \$
Catégorie F	(1 733 875)	468 075
Catégorie I	(37 348)	18 352
Catégorie J	(691 415)	145 851
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	(1,38) \$	0,26 \$
Catégorie F	(2,58)	0,63
Catégorie I	(1,38)	0,67
Catégorie J	(1,11)	0,57

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

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

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

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

2017	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	37 967 \$	15 920 813 \$	434 580 \$	2 704 722 \$	19 098 082 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	775	468 075	18 352	145 851	633 053
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	-	2 775 391	5 000	693 500	3 473 891
Réinvestissement de distributions	449	156 620	4 714	40 994	202 777
Rachat de parts rachetables	-	(2 537 881)	(20 731)	(300 000)	(2 858 612)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	449	394 130	(11 017)	434 494	818 056
Distributions					
Revenu de placement net	(449)	(156 620)	(4 714)	(40 994)	(202 777)
Solde à la fin de l'exercice	38 742 \$	16 626 398 \$	437 201 \$	3 244 073 \$	20 346 414 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 466 891)\$	633 053 \$
Ajustements pour :		
(Gain) perte sur le taux de change en trésorerie	(321)	1 614
Gain réalisé sur les placements	(1 099 537)	(612 700)
Variation nette de la dépréciation non réalisée sur les placements	3 590 768	4 558
Revenus de dividendes	(415 833)	(419 936)
Charges payées d'avance	1 468	(1 162)
Charges à payer	(2 189)	(5 166)
Frais de gestion à payer	(2 409)	1 177
Montant à recevoir au titre de la vente actif de portefeuille	-	3 005 238
Passifs pour parts distribuées	(35 006)	-
Passifs pour actifs de portefeuille achetés	-	(2 765 622)
Dividendes perçus	412 270	408 420
Produits des ventes de placements	28 337 065	21 143 489
Achats de placements	(30 587 951)	(22 311 116)
	(2 268 566)	(918 153)
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	6 647 890	3 473 891
Montants payés au titre de rachats de parts	(2 479 683)	(2 858 612)
	4 168 207	615 279
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		
	1 899 641	(302 874)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		
	81 010	385 498
Gain (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
	321	(1 614)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		
	1 980 972 \$	81 010 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	1 980 972 \$	81 010 \$
	1 980 972 \$	81 010 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements
(en dollars canadiens)

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions canadiennes (88,2 %)			
Télécommunications (6,8 %)			
7 900	BCE Inc.	436 244 \$	426 047 \$
3 400	Cogeco Communications Inc.	221 430	223 652
14 000	Québecor Inc., Catégorie 'B', Subordinate Voting Shares	351 525	402 360
6 200	Rogers Communications Inc., Catégorie 'B'	421 217	433 752
		1 430 416	1 485 811
Consommation discrétionnaire (3,8 %)			
3 200	Boyd Group Income Fund	392 451	361 440
3 900	BRP Inc., Subordinate Voting Shares	204 120	137 826
4 600	Great Canadian Gaming Corp.	220 702	220 202
5 900	Transcontinental Inc., Catégorie 'A'	110 968	113 870
		928 241	833 338
Consommation de base (4,2 %)			
3 300	Alimentation Couche-Tard Inc., Catégorie 'B'	216 696	224 103
6 000	Canada Goose Holdings Inc.	454 322	358 080
7 000	Metro Inc.	312 153	331 380
		983 171	913 563
Énergie (15,8 %)			
27 900	Baytex Energy Corp.	115 603	67 239
18 400	Canadian Natural Resources Ltd.	681 316	606 096
18 700	Cenovus Energy Inc.	172 650	179 520
31 700	Crescent Point Energy Corp.	297 735	131 238
23 700	Enerplus Corp.	314 672	251 694
12 900	Gibson Energy Inc.	270 691	240 972
27 400	Gran Tierra Energy Inc.	93 727	81 652
22 700	Husky Energy Inc.	357 987	320 297
7 600	Parex Resources Inc.	173 446	124 260
14 200	Parkland Fuel Corp.	594 725	501 828
25 200	Suncor Energy Inc.	987 235	960 876
		4 059 787	3 465 672
Services financiers (26,0 %)			
14 900	Allied Properties REIT	222 346	217 168
9 900	Bank of Montreal	1 044 926	882 981
14 700	Canadian Apartment Properties REIT	588 356	651 210
3 300	Canadian Imperial Bank of Commerce	349 223	335 544
21 500	Dream Global REIT	300 561	255 850
33 700	Element Fleet Management Corp.	255 894	232 867
2 900	FirstService Corp.	314 967	271 701
5 500	Genworth MI Canada Inc.	240 387	221 100
5 400	Granite REIT, Staples Units	305 249	287 334
7 300	Royal Bank of Canada	613 562	682 112
4 900	SmartCentres REIT	154 271	151 067
9 300	Sun Life Financial Inc.	487 375	421 197
16 300	Toronto-Dominion Bank (The)	1 195 470	1 106 118
		6 072 587	5 716 249
Solde à reporter		13 474 202	12 414 633

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

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

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		13 474 202 \$	12 414 633 \$
	Actions canadiennes (88,2 %)		
	Soins de santé (1,5 %)		
8 900	Canopy Growth Corp.	213 057	325 829
		213 057	325 829
	Produits industriels (11,7 %)		
107 400	Bombardier Inc., Catégorie 'B'	406 980	218 022
5 400	Canadian National Railway Co.	606 022	545 994
3 100	Canadian Pacific Railway Ltd.	768 504	750 944
7 600	Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	375 784	339 416
12 400	TFI International Inc.	554 281	437 720
2 800	Waste Connections Inc.	287 824	283 724
		2 999 395	2 575 820
	Technologie d'information (5,7 %)		
4 500	CGI Group Inc., Catégorie 'A'	338 956	375 750
250	Constellation Software Inc.	226 457	218 465
6 000	Descartes Systems Group Inc. (The)	259 394	216 180
3 000	Open Text Corp.	135 709	133 500
4 600	Thomas Reuters Corp.	281 402	303 278
		1 241 918	1 247 173
	Matériaux (8,4 %)		
10 100	Barrick Gold Corp.	183 209	186 143
8 400	Canfor Corp.	199 043	138 852
8 400	Detour Gold Corp.	85 457	96 852
10 400	First Quantum Minerals Ltd.	195 028	114 816
13 500	Kirkland Lake Gold Ltd.	233 214	480 600
3 300	Methanex Corp.	298 443	216 678
5 000	Nutrien Ltd.	362 808	320 600
7 300	Teck Resources Ltd., Catégorie 'B'	185 518	214 547
1 100	West Fraser Timber Co. Ltd.	79 184	74 184
		1 821 904	1 843 272
	Utilités (4,3 %)		
15 700	Algonquin Power & Utilities Corp.	219 891	215 561
11 300	Capital Power Corp.	328 272	300 467
5 000	Emera Inc.	219 787	218 550
4 800	Fortis Inc.	220 896	218 448
		988 846	953 026
Total des actions canadiennes		20 739 322 \$	19 359 753 \$

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

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

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Total des actions canadiennes		20 739 322 \$	19 359 753 \$
Actions américaines (1,2 %)			
10 800	Soins de santé (1,2 %) Bausch Health Cos. Inc.	288 956	272 700
Total des actions américaines		288 956	272 700
Actions des Bermudes (1,8 %)			
9 600	Consommation discrétionnaire (1,8 %) Brookfield Business Parters L.P.	447 808	399 168
Total des actions des Bermudes		447 808	399 168
Coût des opérations		(20 101)	–
Total des placements (91,2 %)		21 455 985 \$	20 031 621 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (9,0 %)			1 980 972
Autres actifs moins les passifs (-0,2 %)			(34 875)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			21 977 718 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers
(en dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date des 31 décembre 2018 et 2017 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2018	2017
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	20 031 621 \$	20 271 966 \$
Total des placements	20 031 621 \$	20 271 966 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'a été classé aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars américains)

31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements	15 980 114 \$	16 297 811 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	530 493	283 287
Montant à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes accumulés	10 318	6 958
Charges payées d'avance	5 091	6 748
	16 526 016	16 594 804
Passif		
Passifs courants		
Charges à payer	12 413	17 904
Frais de gestion à payer	16 541	16 795
Impôts à payer	10 132	–
	39 086	34 699
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 486 930 \$	16 560 105 \$

	2018		2017	
	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Catégorie A	20 445	209 849 \$	18 842	239 749 \$
Catégorie F	994 826	16 133 915	802 656	16 165 463
Catégorie I	3 539	40 962	3 192	45 749
Catégorie J	11 237	102 204	9 691	109 144

	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	10,26 \$	12,72 \$
Catégorie F	16,22	20,14
Catégorie I	11,58	14,33
Catégorie J	9,10	11,26

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

États du résultat global
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Revenus		
Dividendes	250 686 \$	226 113 \$
Frais de négociation à court terme	–	45
(Perte) gain sur le taux de change	(446)	3 051
(Perte) gain sur le taux de change des placements	(76)	198
Gain net réalisé sur les placements	1 629 975	2 413 295
Variation nette de (la dépréciation) l'appréciation non réalisée sur les placements	(3 637 789)	822 517
Total des (pertes) revenus	(1 757 650)	3 465 219
Charges		
Impôts étrangers retenus à la source	36 920	30 501
Frais de gestion (note 11)	217 163	182 537
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 898	1 672
Frais de garde	12 263	8 826
Frais d'administration (note 8)	136 592	125 588
Provision pour impôts	10 132	–
Autres charges	349	6
Coût des opérations	23 445	24 435
Total des charges d'exploitation	439 762	373 565
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 197 412)\$	3 091 654 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	(29 900)\$	40 154 \$
Catégorie F	(2 150 738)	3 021 795
Catégorie I	(4 787)	9 366
Catégorie J	(11 987)	20 339
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	(1,59) \$	2,51 \$
Catégorie F	(2,40)	4,20
Catégorie I	(1,50)	3,27
Catégorie J	(1,20)	2,52

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

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

2017	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	199 595 \$	15 004 742 \$	91 005 \$	88 805 \$	15 384 147 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 154	3 021 795	9 366	20 339	3 091 654
Transactions de parts rachetables					
Émission de parts rachetables	–	145 603	–	–	145 603
Réinvestissement de distributions	37 662	2 698 232	7 829	18 787	2 762 510
Rachat de parts rachetables	–	(2 006 677)	(54 622)	–	(2 061 299)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions de parts rachetables	37 662	837 158	(46 793)	18 787	846 814
Distributions					
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(37 662)	(2 698 232)	(7 829)	(18 787)	(2 762 510)
Solde à la fin de l'exercice	239 749 \$	16 165 463 \$	45 749 \$	109 144 \$	16 560 105 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 197 412)\$	3 091 654 \$
Ajustements pour :		
Perte (gain) sur le taux de change	446	(3 051)
Gain net réalisé sur les placements	(1 629 975)	(2 413 295)
Variation nette de la dépréciation (l'appréciation) non réalisée sur les placements	3 637 789	(822 517)
Revenus de dividendes, déduction faite des impôts retenus	(250 686)	(226 113)
Charges payées d'avance	1 657	(2 383)
Charges à payer	(5 491)	(642)
Frais de gestion à payer	(254)	976
Impôts à payer	10 132	-
Produit des ventes de placements	30 263 728	26 164 203
Achat de placements	(31 953 845)	(24 483 375)
Dividendes perçus, déduction faite des impôts retenus	247 326	229 270
	(1 876 585)	1 534 727
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	3 666 750	145 603
Transfert net d'unités vers d'autres fonds	(9 103)	-
Montants payés au titre de rachats de parts rachetables	(1 533 410)	(2 061 299)
	2 124 237	(1 915 696)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		
	247 652	(380 969)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		
	283 287	661 205
(Perte) gain de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
	(446)	3 051
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		
	530 493 \$	283 287 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	530 493 \$	283 287 \$
	530 493 \$	283 287 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions américaines (95,8 %)			
Télécommunications (1,3 %)			
8 900	Discovery Inc., Série 'A'	282 678 \$	220 186 \$
		282 678	220 186
Consommation discrétionnaire (16,6 %)			
1 000	Advance Auto Parts Inc.	150 756	157 460
225	Amazon.com Inc.	279 673	337 943
2 200	Best Buy Co. Inc.	159 001	116 512
2 800	Kohl's Corp.	178 714	185 752
4 400	Macy's Inc.	151 148	131 032
900	O'Reilly Automotive Inc.	311 410	309 897
4 300	Ross Stores Inc.	413 813	357 760
4 200	Starbucks Corp.	282 493	270 480
8 500	TJX Cos. Inc.	430 903	380 290
1 900	Tractor Supply Co.	176 858	158 536
900	Ulta Beauty Inc.	279 156	220 356
4 500	Viacom Inc., Catégorie 'B'	140 995	115 650
		2 954 920	2 741 668
Consommation de base (8,7 %)			
3 800	Church & Dwight Co. Inc.	249 554	249 888
1 200	Clorox Co.	191 600	184 968
900	Costco Wholesale Corp.	195 718	183 339
2 000	CVS Health Corp.	159 019	131 040
4 000	Hormel Foods Corp.	181 327	170 720
2 400	McCormick & Co. Inc.	317 683	334 176
2 600	Walgreens Boots Alliance Inc.	212 818	177 658
		1 507 719	1 431 789
Énergie (6,5 %)			
3 200	Anadarko Petroleum Corp.	178 779	140 288
3 300	Apache Corp.	155 474	86 625
2 000	Chevron Corp.	203 252	217 580
4 400	ConocoPhillips	314 481	274 340
8 400	Marathon Oil Corp.	168 458	120 456
2 500	Marathon Petroleum Corp.	179 914	147 525
3 600	Murphy Oil Corp.	99 106	84 204
		1 299 464	1 071 018
Services financiers (8,4 %)			
3 200	Aflac Inc.	138 690	145 792
1 100	Assurant Inc.	118 251	98 384
8 400	Bank of America Corp.	201 333	206 976
2 100	Brighthouse Financial Inc.	72 617	64 008
1 500	Cincinnati Financial Corp.	118 133	116 130
2 700	Citigroup Inc.	202 025	140 562
4 000	Citizens Financial Group Inc.	161 924	118 920
2 800	MetLife Inc.	135 969	114 968
2 000	Progressive Corp. (The)	95 883	120 660
1 400	SunTrust Banks Inc.	89 602	70 616
1 200	Torchmark Corp.	106 103	89 436
2 200	U.S. Bancorp	121 905	100 540
		1 562 435	1 386 992
Solde à reporter		7 607 216	6 851 653

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		7 607 216 \$	6 851 653 \$
	Actions américaines (95,8 %)		
	Soins de santé (19,7 %)		
600	ABIOMED Inc.	248 191	195 024
600	Anthem Inc.	115 108	157 578
1 900	Centene Corp.	271 523	219 070
3 300	Eli Lilly and Co.	350 572	381 876
3 500	HCA Healthcare Inc.	469 666	435 575
500	Humana Inc.	168 857	143 240
700	IDEXX Laboratories Inc.	168 810	130 214
1 200	Illumina Inc.	414 107	359 916
400	Intuitive Surgical Inc.	124 625	191 568
6 000	Merck & Co. Inc.	446 479	458 460
900	UnitedHealth Group Inc.	158 823	224 208
900	WellCare Health Plans Inc.	223 051	212 481
1 600	Zoetis Inc.	135 951	136 864
		3 295 763	3 246 074
	Produits industriels (8,4 %)		
600	Boeing Co. (The)	130 474	193 500
1 800	Cintas Corp.	363 632	302 382
4 300	Copart Inc.	241 612	205 454
2 300	CSX Corp.	145 447	142 899
2 400	Delta Air Lines Inc.	139 780	119 760
700	Roper Technologies Inc.	165 203	186 564
2 200	Verisk Analytics Inc.	239 436	239 888
		1 425 584	1 390 447
	Technologie d'information (21,5 %)		
800	Adobe Inc.	178 901	180 992
12 800	Advanced Micro Devices Inc.	386 769	236 288
2 200	Apple Inc.	342 060	347 028
1 000	Automatic Data Processing	145 324	131 120
2 200	Broadridge Financial Solutions	275 955	211 750
4 600	Cisco Systems Inc.	213 346	199 318
2 500	Citrix Systems Inc.	274 608	256 150
4 300	eBay Inc.	125 301	120 701
1 100	Electronic Arts Inc.	90 725	86 801
1 500	F5 Network Inc.	279 610	243 045
1 300	Intuit Inc.	264 855	255 905
2 500	Microsoft Corp.	233 926	253 925
1 600	Motorola Solutions Inc.	195 795	184 064
3 800	NetApp Inc.	295 163	226 746
1 200	salesforce.com Inc.	153 332	164 364
1 700	Total System Service Inc.	150 578	138 193
2 000	VeriSign Inc.	306 616	296 580
		3 912 864	3 532 970
Solde à reporter		16 241 427	15 021 144

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

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

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		16 241 427 \$	15 021 144 \$
	Actions américaines (95,8 %)		
	Matériaux (1,3 %)		
3 600	Ball Corp.	180 533	165 528
4 500	Freeport-McMoRan Inc.	53 863	46 395
		234 396	211 923
	Utilités (3,4 %)		
17 500	AES Corp. (The)	269 817	253 050
7 700	NRG Energy Inc.	301 510	304 920
		571 327	557 970
Total des actions américaines		17 047 150	15 791 037
	Actions étrangères (1,1 %)		
	Technologie de l'information (0,6 %)		
450	NetEase Inc., ADR	106 596	105 917
		106 596	105 917
	Matériaux (0,0 %)		
1 000	LyondellBasell Industries NV, Catégorie 'A'	93 040	83 160
		93 040	83 160
Total des actions étrangères		199 636	189 077
Coût des opérations		(6 327)	—
Total des placements (96,8 %)		17 240 459 \$	15 980 114 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (3,2 %)			530 493
Autres actifs moins les passifs (-0,1 %)			(23 677)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			16 486 930 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers
(en dollars américains)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date des 31 décembre 2018 et 2017 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2018	2017
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	15 980 114 \$	16 297 811 \$
Total des placements	15 980 114 \$	16 297 811 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'a été classé aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États de la situation financière
(en dollars américains)

31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements	21 058 953 \$	17 637 116 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	290 135	66 975
Dépôts de garantie	73 006	25 646
Montant à recevoir se rapportant à des revenus de dividendes accumulés	45 612	28 346
Charges payées d'avance	15 908	18 374
	21 483 614	17 776 457
Passif		
Passifs courants		
Instruments financiers dérivés-passif	3 578	5 511
Charges à payer	16 986	22 150
Passif pour unités rachetées	21 256	-
Frais de gestion à payer	13 172	14 958
	54 992	42 619
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 428 622 \$	17 733 838 \$

	2018		2017	
	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Nombre de parts en circulation	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Catégorie F	1 328 162	14 052 820 \$	1 252 290	16 005 499 \$
Catégorie I	724 017	5 826 113	-	-
Catégorie J	139 323	1 549 689	128 753	1 728 339

	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie F	10,58 \$	12,78 \$
Catégorie I	8,05	-
Catégorie J	11,12	13,42

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé au nom de Gestion de portefeuille Landry Inc.



Jean-Luc Landry
Président et chef de la direction



Benoit Perraton Brillon, CFA
Chef des placements et administrateur

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

États du résultat global
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Revenus		
Dividendes	268 952 \$	171 410 \$
Frais d'opération de négociation à court terme	–	264
Perte sur taux de change de placements et dérivés	(6 926)	(5 657)
(Perte) gain réalisé(e) sur le taux de change en trésorerie	(2 932)	9 542
Remboursement d'impôt	–	5 264
Gain net réalisé sur les placements et instruments financiers dérivés	599 825	3 152 162
Gain (perte) net sur dérivés	27 849	(54 877)
Variation nette de (la dépréciation) l'appréciation non réalisée sur les placements et instruments financiers dérivés	(4 151 480)	593 613
Total des (pertes) revenus	(3 264 712)	3 871 721
Charges		
Impôts étrangers retenus à la source	22 585	16 265
Frais de gestion (note 11)	45 482	49 723
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 679	2 679
Frais de garde	26 067	16 761
Frais d'administration (note 8)	139 573	113 658
Autres charges	517	384
Coût des opérations	75 543	53 431
Total des charges d'exploitation	312 446	252 901
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 577 158)\$	3 618 820 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie F	(2 305 471)\$	3 267 099 \$
Catégorie I	(1 027 887)	–
Catégorie J	(243 800)	351 721
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie F	(1,79) \$	2,54 \$
Catégorie I	(1,63)	–
Catégorie J	(1,85)	2,74

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

2018	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	16 005 499 \$	– \$	1 728 339 \$	17 733 838 \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 305 471)	(1 027 887)	(243 800)	(3 577 158)
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables	1 814 679	6 854 000	71 150	8 739 829
Réinvestissement de distributions	512 158	244 960	63 151	820 269
Rachat de parts rachetables	(1 460 687)	–	(6 000)	(1 466 687)
Augmentation nette provenant des transactions de parts rachetables	866 150	7 098 960	128 301	8 093 411
Distributions				
Gain réalisé sur la vente d'actifs de portefeuille	(513 358)	(244 960)	(63 151)	(821 469)
Solde à la fin de l'exercice	14 052 820 \$	5 826 113 \$	1 549 689 \$	21 428 622 \$
2017	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie J	Total
Solde au début de l'exercice	13 527 224 \$	– \$	1 454 516 \$	14 981 740 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 267 099	–	351 721	3 618 820
Transactions de parts rachetables				
Émission de parts rachetables	335 487	–	131 602	467 089
Rachat de parts rachetables	(1 124 311)	–	(209 500)	(1 333 811)
Diminution nette provenant des transactions de parts rachetables	(788 824)	–	(77 898)	(866 722)
Solde à la fin de l'exercice	16 005 499 \$	– \$	1 728 339 \$	17 733 838 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableaux des flux de trésorerie
(en dollars américains)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 577 158)\$	3 618 820 \$
Ajustements pour :		
(Perte) gain réalisé(e) sur le taux de change	2 932	(9 542)
Distributions provenant de fonds d'investissement	-	-
Gain réalisé sur les placements	(599 825)	(3 152 162)
Variation nette de la dépréciation (l'appréciation) non réalisée sur les placements	4 151 480	(593 613)
Revenus de dividendes, déduction faite des impôts retenus	(268 952)	(171 410)
Dépôts de garantie	(47 360)	55 592
Provision pour unités distribuées	21 256	-
Charges à payer	(5 164)	1 351
Charges payées d'avance	2 466	(8 098)
Frais de gestion à payer	(1 786)	2 642
Produit des ventes de placements	23 154 378	19 459 975
Achat de placements	(30 129 803)	(18 730 028)
Dividendes perçus, déduction faite des impôts retenus	251 686	164 417
	(7 045 850)	637 944
Activités de financement		
Produit d'émission de parts rachetables	8 739 829	469 889
Montant payé au titre de rachat de parts rachetables	(1 466 687)	(1 333 811)
Transfert net d'unités provenant d'autres fonds	(1 200)	-
	7 271 942	(863 922)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		
	226 092	(225 978)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		
	66 975	283 411
(Perte) gain de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
	(2 932)	9 542
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		
	290 135 \$	66 975 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :		
Trésorerie	290 135 \$	66 975 \$
	290 135 \$	66 975 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Tableau du portefeuille de placements
(en dollars américains)

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Actions mondiales (98,3 %)			
Australie (2,0 %)			
12 200	Coca-Cola Amatil Ltd.	89 818 \$	70 342 \$
1 100	CSL Ltd.	152 150	143 388
21 300	Goodman Group	162 011	159 399
9 400	Northern Star Resources Ltd.	55 902	61 147
		459 881	434 276
Autriche (1,2 %)			
1 300	DO & CO AG	113 851	120 076
3 100	Verbund AG	106 947	131 970
		220 798	252 046
Belgium (0,3 %)			
1 200	Ageas NV	64 733	53 911
		64 733	53 911
Canada (6,0 %)			
1 300	Canada Goose Holdings Inc.	76 893	56 805
6 400	Canadian Apartment Properties REIT	231 408	207 585
1 100	Canadian Imperial Bank of Commerce	93 749	81 892
800	Canadian National Railway Co.	71 318	59 224
4 200	Canadian Natural Resources Ltd.	125 433	101 294
3 400	Dream Global REIT	35 865	29 624
7 500	Enerplus Corp.	75 694	58 317
1 400	Genworth MI Canada Inc.	45 721	41 207
9 200	Husky Energy Inc.	107 818	95 045
4 500	Kirkland Lake Gold Ltd.	59 158	117 294
2 300	Parex Resources Inc.	39 237	27 533
6 400	Parkland Fuel Corp.	206 144	165 600
2 100	Rogers Communications Inc., Catégorie B	110 006	107 568
600	Royal Bank of Canada	48 184	41 048
1 900	Teck Resources Ltd., Catégorie 'B'	42 230	40 885
2 100	TFI International Inc.	76 119	54 276
		1 444 977	1 285 197
Denmark (1,4 %)			
400	Christian Hansen Holdings AS	36 440	35 331
800	Coloplast AS, Catégorie 'B'	81 934	74 143
2 300	GN Store Nord AS	97 221	85 722
700	Orsted AS	46 217	46 721
2 300	Tryg AS	55 488	57 747
		317 300	299 664
Solde à reporter		2 507 689	2 325 094

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		2 507 689 \$	2 325 094 \$
	Actions mondiales (98,3 %)		
	France (4,7 %)		
1 300	Air France-KLM	19 030	14 088
1 600	AXA SA	45 137	34 492
1 600	Casino Guichard Perrachon SA	68 642	66 467
2 700	CNP Assurances	63 453	57 162
2 700	Électricité de France SA	47 491	42 594
3 500	Engie	51 575	50 113
600	Eramet	51 922	41 393
900	Gaztransport Et Technigaz SA	67 155	69 086
2 200	Ipsos	61 532	51 657
2 700	Neopost SA	73 010	73 521
1 300	Sanofi SA	116 785	112 438
1 500	Sartorius Stedim Biotech	193 363	149 781
1 900	SCOR SE	90 710	85 576
700	Sopra Steria Group	67 074	64 537
1 700	Total SA	88 308	89 744
		1 105 187	1 002 649
	Allemagne (4,0 %)		
1 900	Carl Zeiss Meditec AG	148 807	148 781
13 100	CECONOMY AG	56 383	47 112
7 400	Commerzbank AG	56 533	48 726
3 300	Deutsche Pfandbriefbank AG	49 545	32 971
5 300	Deutsche Telekom AG, Registered	91 450	89 790
600	MorphoSys AG	75 101	61 010
300	MTU Aero Engines Holding AG	60 600	54 185
1 200	Salzgitter AG	40 646	35 076
500	Siltronic AG	43 721	41 268
6 600	TAG Immobilien AG	152 329	150 217
1 200	Talanx AG	44 453	40 961
700	Wirecard AG	87 020	106 267
		906 588	856 364
	Israël (0,6 %)		
1 200	Check Point Software Technologies	138 552	123 180
		138 552	123 180
	Italie (2,5 %)		
13 900	Davide Campari - Milano SPA	117 895	117 346
7 900	Eni SPA	141 568	124 157
1 500	Luxottica Group SPA	101 418	88 651
3 700	Mediobanca SPA	42 521	31 198
17 500	Saipem SPA	96 795	65 317
14 000	Terna SPA	76 620	79 268
8 700	UBI Banca - Unione di Banche Italiane SPA	35 089	25 192
		611 906	531 129
Solde à reporter		5 269 922	4 838 416

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		5 269 922 \$	4 838 416 \$
	Actions mondiales (98,3 %)		
	Japon (5,2 %)		
3 300	Aeon Co. Ltd.	79 287	64 653
1 800	Dai-ichi Life Holdings Inc.	36 898	28 186
800	FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	123 001	101 426
1 500	Fujitsu Ltd.	98 473	93 611
3 300	Japan Post Holdings Co. Ltd.	39 222	38 049
2 100	Kikkoman Corp.	122 197	113 120
8 700	Marubeni Corp.	79 388	61 249
4 300	Mitsui & Co. Ltd.	70 135	66 255
28 200	Mizuho Financial Group Inc.	49 475	43 772
14 500	Nippon Suisan Kaisha Ltd.	91 819	81 147
13 400	Resona Holdings Inc.	77 456	64 573
2 200	Shinsei Bank Ltd.	36 068	26 248
1 400	Shionogi & Co.	94 706	80 020
4 800	Shizuoka Bank Ltd. (The)	41 767	37 669
7 000	Showa Shell Sekiyu K.K.	149 776	98 318
600	Softbank Group Corp.	46 805	39 949
1 800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	73 626	65 986
		1 310 099	1 104 231
	Jordanie (0,7 %)		
7 100	Hikma Pharmaceuticals PLC	163 028	155 170
		163 028	155 170
	Luxembourg (0,2 %)		
1 900	SES SA	41 745	36 294
		41 745	36 294
	Pays-Bas (1,0 %)		
10 700	Aegon NV	69 981	49 893
3 900	Koninklijke Ahold Delhaize NV	94 564	98 417
2 200	Royal Dutch Shell PLC, Catégorie 'A'	72 135	64 747
		236 680	213 057
	Norvège (0,9 %)		
2 900	Aker BP ASA	71 356	73 009
26 800	DNO ASA	40 886	38 842
2 200	Marine Harvest	50 986	46 418
10 400	Prosafe SE	38 341	16 166
1 900	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	74 402	45 815
		275 971	220 250
	Russie (0,4 %)		
14 100	Evraz PLC	83 134	86 287
		83 134	86 287
	Afrique du Sud (0,3 %)		
13 500	Mediclinic International PLC	56 061	55 449
		56 061	55 449
Solde à reporter		7 436 640	6 709 154

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		7 436 640 \$	6 709 154 \$
	Actions mondiales (98,3 %)		
	Corée du Sud (3,3 %)		
4 200	Daewoo Shipbuilding & Marine Engin	131 123	128 545
500	Doosan Corp.	61 627	49 964
2 400	GS Engineering & Construction Corp.	97 629	94 103
9 300	LG Uplus Corp.	129 246	147 110
400	NCsoft Corp.	168 403	167 234
500	SK Telecom Co. Ltd.	126 097	120 765
		714 125	707 721
	Espagne (0,4 %)		
1 200	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	52 407	46 407
7 100	Banco Santander SA	32 953	32 246
		85 360	78 653
	Suède (0,2 %)		
1 900	Atlas Copco AB, Catégorie 'A'	43 712	45 111
		43 712	45 111
	Suisse (2,9 %)		
600	Lonza Group AG, Registered	198 977	155 021
1 600	Nestlé SA, Registered	135 004	129 519
800	Novartis AG	70 235	68 200
400	Roche Holding AG Genusscheine	98 428	98 762
300	Swiss Life Holding AG	104 735	115 216
800	TE Connectivity Ltd.	76 556	60 504
		683 935	627 222
	Royaume-Uni (4,8 %)		
2 800	Anglo American PLC	43 295	62 327
1 400	AstraZeneca PLC	110 372	104 718
17 000	BT Group PLC	50 303	51 552
2 200	Dialog Semiconductor PLC	56 638	56 687
3 000	Hargreaves Lansdown PLC	87 933	70 647
5 900	International Consolidated Airlines Group SA	55 049	46 673
1 400	Janus Henderson Group PLC	32 817	28 632
21 000	JD Sports Fashion PLC	126 974	93 289
14 300	Legal & General Group PLC	49 759	42 071
31 400	Man Group PLC	59 881	53 188
8 500	Micro Focus International PLC	162 032	149 718
5 700	Pearson PLC	69 193	68 123
1 400	Rio Tinto PLC	63 097	66 507
7 800	Tate & Lyle PLC	70 494	65 565
33 000	Vodafone Group PLC	66 733	64 262
		1 104 570	1 023 959
Solde à reporter		10 068 342	9 191 820

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

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

31 décembre 2018

Actions/parts	Titre	Coût moyen	Juste valeur
Solde reporté		10 068 342 \$	9 191 820 \$
	États-Unis (55,3 %)		
1 700	Abbott Laboratories	100 823	122 961
600	Affiliated Managers Group Inc.	66 012	58 464
1 800	CBRE Group Inc., Catégorie 'A'	87 553	72 072
335	CVS Health Corp.	27 031	21 949
2 300	DXC Technology Co.	134 315	122 291
300	FleetCor Technologies Inc.	66 185	55 716
2 900	HP Inc.	74 721	59 334
663 373	Landry U.S. Equity Fund, Catégorie 'F'	11 490 274	10 765 080
2 300	Mosaic Co. (The)	74 426	67 183
11 100	ResMed Inc.	123 785	124 405
700	Take-Two Interactive Software Inc.	96 786	72 058
400	UnitedHealth Group Inc.	76 451	99 648
1 500	Verizon Communications Inc.	88 094	84 330
200	W.W. Grainger Inc.	61 981	56 472
1 000	Xilinx Inc.	87 502	85 170
		12 655 939	11 867 133
Total des placements		22 724 281	21 058 953
	Dérivés (0 %)		
	Contrat à terme sur devises		
	Position courte (0,0 %)		
	E-Micor EUR/USD, Contrat à terme sur devises, mars 2019, à 1,1523 \$US, valeur actuelle (633,734 \$) (44)	-	(3 578)
Total des instruments financiers		-	(3 578)
Coût des opérations		(34 662)	-
Total des placements (99,3 %)		<u>22 689 619 \$</u>	21 055 375 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1,4 %)			290 135
Dépôts de garantie (0,3 %)			73 006
Autres actifs moins les passifs (0,0 %)			10 106
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur (100,0 %)			21 428 622 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES LANDRY

Juste valeur des instruments financiers
(en dollars américains)

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées en date des 31 décembre 2018 et 2017 dans l'évaluation des placements inscrits à la juste valeur.

	2018	2017
	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques	Niveau 1, prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
Placements		
Titres de participations	21 058 953 \$	17 637 116 \$
Total des placements	21 058 953	17 637 116
Instruments financiers dérivés		
Contrats à terme	(3 578)	(5 511)
Total des placements et instruments financiers dérivés	21 055 375 \$	17 631 605 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 en raison de changements touchant la disponibilité de cours du marché ou de données observables de marché au cours des exercices considérés. En outre, aucun placement ni aucune opération n'a été classé aux niveaux 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

1. Constitution des Fonds

Les Fonds Landry (les « Fonds ») se composent d'un groupe de fonds créés au Canada le 15 avril 2003 sous le régime des lois de la province de l'Ontario. Les Fonds sont régis par une convention de fiducie modifiée et reformulée, datée du 29 avril 2015. L'adresse du siège social des Fonds est le 1800, rue McGill College, bureau 1430, Montréal, Québec, Canada. Gestion de portefeuille Landry Inc., société dûment constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est le gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds et Société de fiducie Computershare du Canada en est le fiduciaire (le « fiduciaire »).

Le gestionnaire est responsable de la gestion des Fonds conformément aux politiques de placement établies comme suit :

- a) Le Fonds d'actions canadiennes Landry investit essentiellement dans des titres canadiens.
- b) Le Fonds d'actions américaines Landry investit essentiellement dans des titres américains.
- c) Le Fonds d'actions mondiales Landry investit essentiellement dans des titres émetteurs du Canada, des États-Unis, d'Europe et d'autres marchés établis.

Les parts du Fonds d'actions canadiennes Landry, du Fonds d'actions américaines Landry et du Fonds d'actions mondiales Landry sont offertes selon les modalités d'un prospectus qui a été renouvelé le 15 mai 2018.

2. Mode de présentation et adoption des IFRS

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

Ces états financiers ont été autorisés pour publication par le gestionnaire le 21 mars 2019.

- b) Base d'évaluation

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

- c) Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

3. Principales méthodes comptables

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

a) Instruments financiers

Les Fonds ont adopté l'IFRS 9, *Instruments financiers*, la date d'entrée en vigueur étant le 1^{er} janvier 2018. La nouvelle norme exige que les actifs financiers soient classés au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBR ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global selon le modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs financiers. Le recours au jugement est utilisé pour l'évaluation et la détermination du modèle économique à suivre.

Aux termes de l'IFRS 9, le classement et l'évaluation des passifs financiers demeurent généralement inchangés, sauf en ce qui a trait aux passifs comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour ces passifs, les variations de la juste valeur qui sont imputables à la variation du risque de crédit de l'entité doivent être présentées dans les autres éléments du résultat global, à moins qu'ils aient une incidence sur les montants comptabilisés en résultat net.

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

Les prêts et créances clients sont détenus afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et ils devraient donner lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts. Par conséquent, les Fonds continuent d'évaluer les créances clients au coût amorti aux termes de l'IFRS 9.

L'IFRS 9 exige qu'une entité comptabilise une correction de valeur pour pertes au titre des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers qui sont évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, sauf pour les placements dans des instruments de capitaux propres. Les actifs financiers détenus par le Fonds qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ne sont pas assujettis aux nouvelles exigences en matière de dépréciation.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

Évaluation et comptabilisation des instruments financiers

Les placements de portefeuille, y compris la trésorerie et les placements à court terme, sont comptabilisés à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Les placements et les dérivés des Fonds sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

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

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

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Évaluation et comptabilisation des instruments financiers (suite)

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

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

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données d'entrée significatives pour l'évaluation de la juste valeur. Le tableau de la hiérarchie de la juste valeur, dans la section « Juste valeur des instruments financiers » des Fonds respectifs, présente des données sur les actifs et les passifs des Fonds évaluées à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2018 et 2017. Ces données figurent à la fin de chacun des tableaux du portefeuille.

b) Revenu de placements

Le revenu d'intérêts est comptabilisé en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date à laquelle le droit de recevoir le paiement a été établi, ce qui est habituellement, pour les titres de sociétés négociés à la bourse, à la date de déclaration du dividende. Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les gains et pertes réalisés sur les opérations de placement sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen. La variation de la valeur de marché des investissements diminués du coût moyen, tel qu'il est comptabilisé au début et à la fin de l'exercice, est incluse dans les états du résultat global au poste « Variation nette de l'appréciation (la dépréciation) non réalisée sur les placements ».

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

3. Principales méthodes comptables (suite)

c) Devises

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

d) Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

f) Opérations des porteurs de parts

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

g) Unités de parts rachetables

Les Fonds comptabilisent les parts rachetables émises comme étant soit des passifs financiers, soit des instruments de capitaux propres, en fonction de la substance des modalités contractuelles qui régissent ces instruments. Toutes les parts rachetables de l'ensemble des catégories des Fonds sont comptabilisées comme des passifs financiers à leur JVBR et sont évaluées à leur valeur de rachat.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

i) Coûts des opérations

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net, les coûts des opérations, comme les commissions de courtage engagées au moment de l'achat et de la vente de titres de portefeuille, et d'autres frais d'exécution d'opérations versés à des tiers indépendants, comme les droits de timbre et de douane ainsi que les frais liés au change, sont passés en charges dans les états du résultat global à la date de l'opération.

4. Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir des Fonds. Les jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers sont relatifs à l'évaluation des investissements. Il y a lieu de se reporter à la note 3 des états financiers des Fonds pour obtenir de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur.

5. Instruments financiers et gestion des risques

a) Gestion des risques

En raison de leurs activités de placement, les Fonds sont exposés à divers risques financiers. Le gestionnaire tente d'amoindrir les possibles effets défavorables de ces risques sur la performance des Fonds en retenant les services de conseillers en placement professionnels et expérimentés, en exerçant une surveillance quotidienne des positions des Fonds et des événements survenant sur les marchés, en diversifiant les portefeuilles de placement dans la mesure du possible en raison des objectifs de placement et en utilisant régulièrement des instruments financiers dérivés pour couvrir certaines expositions aux risques. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire a mis en place une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement des Fonds et de surveiller leur conformité à leur stratégie de placement énoncée et à leurs lignes directrices internes, ainsi qu'à la réglementation sur les valeurs mobilières.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

a) Gestion des risques (suite)

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

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

Le gestionnaire d'investissement surveille sur une base quotidienne la concentration du risque pour l'équité basée sur des contreparties et des industries pour le Fonds d'actions canadiennes Landry et le Fonds d'actions américaines Landry. Pour le Fonds d'actions mondiales Landry, la concentration est basée sur des contreparties, sur les industries et sur l'emplacement géographique.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, les investissements du Fonds d'actions canadiennes Landry étaient concentrés dans les industries suivantes, en pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables :

	2018	2017
	%	%
Services financiers	26,0	26,2
Énergie	15,8	14,8
Matériaux	8,4	14,8
Produits industriels	11,7	13,2
Technologie de l'information	5,7	7,6
Consommation discrétionnaire	5,6	11,4
Consommation de base	4,2	4,7
Utilités	4,3	3,9
Télécommunications	6,8	3,0
Soins de santé	2,7	–
	91,2	99,6

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

a) Gestion des risques (suite)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, les investissements du Fonds d'actions américaines Landry étaient concentrés dans les industries suivantes, en pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables :

	2018	2017
	%	%
Technologie de l'information	22,1	22,4
Services financiers	8,4	25,0
Produits industriels	8,4	7,4
Énergie	6,5	9,4
Soins de santé	19,7	13,5
Consommation discrétionnaire	16,6	11,5
Matériaux	1,8	4,5
Télécommunications	1,3	1,3
Consommation de base	8,7	3,4
Utilités	3,4	–
	96,9	98,4

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

a) Gestion des risques (suite)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, les investissements du Fonds d'actions mondiales Landry étaient concentrés dans les régions géographiques suivantes, en pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables :

	2018	2017
	%	%
États-Unis	55,3	53,1
Canada	6,0	6,5
France	4,7	5,3
Royaume-Uni	4,8	5,1
Allemagne	4,0	4,9
Japon	5,2	6,7
Suisse	2,9	2,7
Corée du Sud	3,3	4,0
Italie	2,5	2,8
Australie	2,0	3,0
Autriche	1,2	1,5
Danemark	1,4	1,4
Norvège	0,9	0,8
Espagne	0,4	0,2
Belgique	0,3	0,1
Luxembourg	0,2	0,2
Pays-Bas	1,0	1,1
Israël	0,6	–
Jordanie	0,7	–
Russie	0,4	–
Afrique du Sud	0,3	–
Suède	0,2	–
	98,3	99,4

b) Autres risques de marché

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

b) Autres risques de marché (suite)

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

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

Fonds	Indice de référence	Indices sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)*	
		2018	2017
Fonds d'actions canadiennes (en dollars canadiens)	Indice S&P/TSX 60	2 521 \$	1 967 \$
Fonds d'actions américaines (en dollars américains)	Indice S&P 100	1 870	1 714
Fonds d'actions mondiales (en dollars américains)	Indice mondial MSCI (avec réinvestissement des dividendes nets)	2 379	1 945

* Cette estimation repose sur les valeurs bêta antérieures des Fonds entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre de chaque année avec leur indice de référence respectif (en fonction des rendements nets mensuels depuis leur formation).

En pratique, les résultats réels peuvent varier de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être matériel. L'impact serait similaire sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables des Fonds respectifs.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'un instrument financier libellé en une autre devise que la monnaie fonctionnelle d'un Fonds fluctue en raison des variations des taux de change. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la quasi-totalité des actifs du Fonds d'actions canadiennes Landry et du Fonds d'actions américaines Landry était investie dans des instruments financiers libellés dans leur monnaie fonctionnelle de présentation respective. Le Fonds d'actions mondiales Landry investit dans des placements libellés dans des devises autres que sa monnaie fonctionnelle.

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds d'actions mondiales Landry était exposé au risque de change. Les tableaux ci-dessous indiquent dans quelle mesure l'actif net aurait augmenté ou diminué dans l'hypothèse d'une appréciation ou une dépréciation de 5 % de chaque devise concernée par rapport à toutes les autres, en supposant par ailleurs que toutes les autres variables soient demeurées constantes. En pratique, les résultats réels peuvent varier de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être matériel. L'impact serait similaire sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Ces tableaux ont été préparés pour tenir compte de l'exposition indirecte au taux de change provenant du placement détenu dans le Fonds d'actions américaines Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

c) Risque de change (suite)

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

31 décembre 2018						
Devise	Placements	Trésorerie	Dépôts de garantie	Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence liée à la sensibilité sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
AUD	587 313 \$	3 395 \$	– \$	– \$	590 708 \$	29 535 \$
CAD	1 285 197	3 655	–	–	1 288 852	64 443
CHF	566 719	3 548	–	–	570 267	28 513
DKK	299 664	1 651	–	–	301 315	15 066
EUR	3 016 043	4 770	–	(633 738)	2 387 075	119 354
GBP	1 300 293	7 229	–	–	1 307 522	65 376
JPY	1 104 228	9 017	6 077	–	1 119 322	55 966
KRW	707 721	4 376	–	–	712 097	35 605
NOK	220 251	360	–	–	220 611	11 031
SEK	45 111	764	–	–	45 875	2 294
31 décembre 2017						
Devise	Placements	Trésorerie	Dépôts de garantie	Contrats à terme ouverts (notionnel)	Exposition nette	Incidence liée à la sensibilité sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
AUD	528 799 \$	679 \$	– \$	– \$	529 478 \$	26 474 \$
CAD	1 154 823	7 391	–	–	1 162 214	58 138
CHF	486 590	1 191	–	–	487 781	24 389
DKK	254 167	168	–	–	254 335	12 717
EUR	2 705 632	1 432	–	(452 813)	2 254 251	112 713
GBP	974 360	1 298	–	–	975 658	48 783
JPY	1 192 001	16	5 919	–	1 197 936	59 897
KRW	704 979	1 867	–	–	706 846	35 342
NOK	142 870	269	–	–	143 139	7 157
SEK	–	454	–	–	454	23

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

5. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

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

e) Risque de crédit

Le risque de crédit à l'égard des instruments financiers s'entend du risque de perte financière à la suite d'un manquement d'une contrepartie à son obligation envers les Fonds. Le risque de crédit provient généralement de l'exposition à des titres de créance comme les obligations ou les instruments financiers dérivés. Aux 31 décembre 2018 et 2017, les Fonds n'avaient aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés. Pour gérer les risques de crédit et de contrepartie, le gestionnaire choisit des contreparties qu'il juge solvables. Aux 31 décembre 2018 et 2017, les montants à recevoir au titre de la vente d'actifs de portefeuille proviennent de quelques courtiers seulement. Le risque de crédit est cependant considéré faible étant donné la courte période indiquée et leur cote de crédit élevée.

f) Risque de liquidité

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

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

6. Parts rachetables

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

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

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

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

6. Parts rachetables (suite)

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

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

6. Parts rachetables (suite)

La variation du nombre de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 s'établit comme suit :

Fonds d'actions canadiennes Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts durant l'année
Catégorie A	2017	3 033	–	35	–	–	3 068	3 033
	2018	3 068	–	214	–	–	3 282	3 074
Catégorie F	2017	711 122	124 575	6 902	(116 289)	–	726 310	740 340
	2018	726 310	80 302	48 369	(112 177)	–	742 804	670 879
Catégorie I	2017	28 093	322	298	(1 348)	–	27 365	27 389
	2018	27 365	–	1 827	(1 061)	–	28 131	27 144
Catégorie J	2017	241 876	61 702	3 585	(26 045)	–	281 118	257 092
	2018	281 118	408 209	47 831	(594)	–	736 564	619 818

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

6. Parts rachetables (suite)

Fonds d'actions américaines Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts durant l'année
Catégorie A	2017	15 897	–	2 945	–	–	18 842	15 970
	2018	18 842	–	1 603	–	–	20 445	18 886
Catégorie F	2017	757 549	6 987	133 310	(95 190)	–	802 656	719 280
	2018	802 656	176 334	89 459	(73 623)	–	994 826	900 205
Catégorie I	2017	6 474	–	544	(3 826)	–	3 192	2 862
	2018	3 192	–	347	–	–	3 539	3 201
Catégorie J	2017	8 032	–	1 659	–	–	9 691	8 072
	2018	9 691	445	1 101	–	–	11 237	10 050

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

6. Parts rachetables (suite)

Fonds d'actions mondiales Landry

Fonds	Exercice	Début de l'exercice	Achats	Réinvestissements	Rachats	Transfert net	Fin de l'exercice	Nombre moyen de parts durant l'année
Catégorie F	2017	1 320 453	29 571	–	(97 734)	–	1 252 290	1 287 832
	2018	1 252 290	140 823	49 727	(114 678)	–	1 328 162	1 292 632
Catégorie I	2017	–	–	–	–	–	–	–
	2018	–	692 739	31 278	–	–	724 017	629 163
Catégorie J	2017	135 953	11 928	–	(19 128)	–	128 753	128 157
	2018	128 753	5 164	5 833	(427)	–	139 323	132 689

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

7. Charges et frais de courtage

a) Charges

Aux 31 décembre 2018 et 2017, les frais d'administration sont comptabilisés quotidiennement, versés mensuellement et calculés selon un pourcentage fixe de l'actif net des Fonds. En 2018, ce pourcentage était de 0,75 %, mais le gestionnaire a renoncé à une portion de ces frais, ce qui a diminué ce taux à 0,50 % de la VAN. En 2017, ce pourcentage était de 0,75 %, mais le gestionnaire a renoncé à une portion de ces frais, ce qui a diminué ce taux à 0,60 % de la VAN du Fonds.

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

b) Commissions de courtage

Les frais de courtage versés aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont présentés dans les états du résultat global des Fonds. Les activités de courtage sont confiées aux courtiers en mesure d'obtenir les meilleurs résultats pour les Fonds. Sous réserve de ces critères, le gestionnaire peut faire appel à des courtiers qui, en plus d'assurer l'exécution des opérations, fournissent les biens et services liés à l'exécution des ordres ainsi que les bases de données et logiciels servant aux recherches internes et engagent les coûts connexes. Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, le gestionnaire était partie à des ententes assorties de rabais de courtage sur titres gérés avec certains courtiers aux termes desquelles ceux-ci réglaient les honoraires de tiers fournisseurs de services.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

7. Charges et frais de courtage (suite)

b) Commissions de courtage (suite)

Les tableaux qui suivent font état des frais d'opération, y compris les rabais de courtage sur titres gérés, pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

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

2017	Commissions payées par les Fonds	Biens reçus et services obtenus par les Fonds
Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)	27 334 \$	39 435 \$
Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)	25 559	36 874
Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)	32 088	46 293

8. Distributions

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

8. Distributions (suite)

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

9. Statut fiscal

Aux 31 décembre 2018 et 2017, tous les Fonds se qualifiaient comme des fiducies de fonds communs de placement, sauf le Fonds d'actions américaines Landry. Ils sont donc assujettis aux impôts fédéral et provincial qui s'appliquent à leur revenu imposable, y compris les gains en capital imposables pour l'exercice, dans la mesure où ils n'ont pas été distribués aux porteurs de parts. Le Fonds d'actions américaines Landry, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire, est assujetti à l'impôt minimum de remplacement.

Pertes fiscales reportées en avant

Les Fonds n'ont pas cumulé des pertes en capital et autres qu'en capital réalisées pouvant être portées en réduction des gains réalisés ou du revenu à des fins fiscales au cours des exercices futurs.

10. Opérations entre apparentés

a) Frais de gestion

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

Les frais de gestion sont de 2,00 % pour les parts de catégorie A et de 1,00 % pour les parts de catégorie F. Ils sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net des Fonds et sont payables mensuellement. Aucuns frais de gestion ne sont imposés pour les parts de catégories I et J. Les porteurs de parts concernés versent plutôt des frais négociés directement au gestionnaire.

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

10. Opérations entre apparentés (suite)

b) Participation dans des Fonds sous-jacents

Le Fonds d'actions mondiales Landry détient une partie significative des parts rachetables du Fonds d'actions américaines Landry, par une participation dans ses parts rachetables de 66,72 % de catégorie F du Fonds (52,92 % en 2017). Cet investissement est considéré comme un investissement dans une entité structurée non consolidée. Le Fonds d'actions américaines Landry est un fonds d'investissement domicilié au Canada et n'a pas de filiales. Son objectif est de gérer des actifs pour le compte d'investisseurs et de générer des frais pour le gestionnaire d'investissement. Il finance ses activités au moyen de l'émission de parts rachetables aux investisseurs. Le nombre de parts de catégorie F détenues dans le Fonds s'élève à 663 373 parts au 31 décembre 2018 (435 078 parts en 2017), pour une valeur comptable, incluse dans les investissements dans les états de la situation financière, de 10 765 000 \$ au 31 décembre 2018 (8 763 345 \$ en 2017). L'actif net attribuable aux parts rachetables des actionnaires du Fonds d'actions américaines Landry est de 16 133 915 \$ au 31 décembre 2018 (16 560 105 \$ en 2017). L'exposition maximale à une perte est la valeur comptable de l'investissement dans le Fonds. Toutes les distributions de revenu reçues du Fonds (933 874 \$ en 2018; 1 479 348 \$ en 2017) sont présentées sous la rubrique « Distributions des fonds de placement » dans l'état du résultat global. Pour 2018, le Fonds d'actions mondiales Landry a reçu des distributions en capital de 933 874 \$ du Fonds d'actions américaines Landry (1 479 348 \$ en 2017). Les distributions de revenu et de capital ont été réinvesties. Le Fonds d'actions mondiales Landry a investi 3 500 000 \$ en 2018 (néant en 2017), dans les parts de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry et a demandé le rachat pour 933 874 \$ de parts de catégorie F en 2018 (1 839 348 \$ en 2017).

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

Le Fonds d'actions mondiales Landry n'a pas d'engagement ni l'intention d'apporter un soutien financier ou autre au Fonds d'actions américaines Landry. Aucune aide financière ou autre n'a été fournie au cours des exercices considérés. Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait pas eu de restriction significative sur la capacité du Fonds d'actions américaines Landry à transférer des fonds au Fonds d'actions mondiales Landry sous la forme de rachat de titres détenus par le Fonds d'actions mondiales Landry.

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

10. Opérations entre apparentés (suite)

c) Autres

Dans le cours normal des affaires, les Fonds et certains dirigeants et administrateurs du gestionnaire des Fonds concluent des transactions. Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pourcentages de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables de catégorie F découlant de parts détenues par ces principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds s'établissaient comme suit :

	2018	2017
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie F)	3,77 %	3,60 %
Fonds d'actions canadiennes Landry (Catégorie J)	23,33 %	53,26 %
Fonds d'actions américaines Landry (Catégorie F)	66,68 %	54,20 %
Fonds d'actions américaines Landry (Catégorie J)	80,74 %	83,99 %
Fonds d'actions mondiales Landry (Catégorie J)	88,39 %	88,35 %
Fonds d'actions mondiales Landry (Catégorie I)	0,21 %	– %

Le gestionnaire des Fonds reçoit également des frais de gestion. Les frais de gestion totaux pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 et le montant des frais de gestion du gestionnaire aux 31 décembre 2018 et 2017 sont présentés dans les états du résultat global et les états de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chacun des Fonds, respectivement.

En 2018, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont souscrit pour un montant total de néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions canadiennes Landry (550 000 \$ en 2017), 3 500 000 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (néant en 2017) et néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (néant en 2017). Les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont également demandé le rachat de parts rachetables de catégorie F pour un total de 33 970 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (5 643 \$ en 2017), de 933 874 \$ de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions américaines Landry (930 102 \$ en 2017) et néant de parts rachetables de catégorie F du Fonds d'actions mondiales Landry (néant en 2017).

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

10. Opérations entre apparentés (suite)

c) Autres (suite)

De plus, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont souscrit pour un montant total de 1 704 323 \$ (312 800 \$ en 2017) et ont demandé le rachat pour un total de 1 677 560 \$ (323 574 \$ en 2017) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions canadiennes Landry. Ils ont souscrit pour un montant total de 1 395 430 \$ (276 357 \$ en 2017) et ont demandé le rachat pour un total de 1 428 444 \$ (358 657 \$ en 2017) de parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions mondiales Landry. Ils ont également souscrit pour un montant total de néant (72 009 \$ en 2017) et ont demandé le rachat pour un total de 7 885 \$ (88 122 \$ en 2017) parts rachetables de catégorie J du Fonds d'actions américaines Landry.

De plus, les principaux dirigeants ont investi pour un montant de 15 000 \$ (néant en 2017) et ont demandé le rachat pour un montant de 180 \$ (néant en 2017) du Fonds d'actions mondiales de catégorie I.

Finalement, en 2018, les principaux dirigeants du gestionnaire des Fonds ont reçu des distributions des Fonds pour un montant de 7 885 \$ du Fonds d'actions américaines Landry (16 113 \$ en 2017), 55 291 \$ du Fonds d'actions mondiales Landry (néant en 2017) et de 140 757 \$ du Fonds d'actions canadiennes Landry (29 218 \$ en 2017). Toutes ces distributions reçues des Fonds ont été réinvesties dans les Fonds respectifs.

11. Instruments financiers classés par catégorie

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

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVBR, par catégorie, pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Fonds d'actions canadiennes Landry (en dollars canadiens)

	2018	2017
Actifs financiers à la JVBR	(2 491 262)\$	608 159 \$

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

11. Instruments financiers classés par catégorie (suite)

Fonds d'actions américaines Landry (en dollars américains)

	2018	2017
Actifs financiers à la JVBR	(2 007 890)\$	3 235 812 \$

Fonds d'actions mondiales Landry (en dollars américains)

	2018	2017
Actifs financiers à la JVBR	(3 530 732)\$	3 685 241 \$

12. Responsabilité du fiduciaire

La fiducie est tenue d'indemniser et de prémunir le fiduciaire, ses affiliés ou ses administrateurs, dirigeants, salariés ou mandataires, à l'égard de ce qui suit :

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

FONDS LANDRY

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

12. Responsabilité du fiduciaire

c) (suite)

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

13. Informations comparatives

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